

Geschäftsjahr 2019



Partner von

pensplan 

Das vorliegende Dokument beinhaltet den Lagebericht des Verwaltungsrates, den Jahres-Rechenschaftsbericht sowie den Bericht der Abschlussprüfer betreffend das Geschäftsjahr 2019 des offenen Pensionsfonds mit festgelegten Beitragszahlungen **“Raiffeisen Offener Pensionsfonds”** (im folgenden “Fonds” genannt), verwaltet von der Raiffeisen Landesbank Südtirol AG (im folgenden “Bank” genannt).

Der Bericht des Verwaltungsrates und der Jahres-Rechenschaftsbericht sind im Einklang mit den Vorgaben der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds gemäß Beschluss vom 17.6.1998 und darauffolgende Ergänzungen vom 16.6.2002 erstellt.

Die Raiffeisen Landesbank Südtirol AG hat ihren Sitz in Bozen, Laurinstrasse 1; sie ist im Bankenverzeichnis der Banca d'Italia unter der Nummer 4747 eingeschrieben; das Gesellschaftskapital beträgt Euro 225.000.000 und ist vollständig eingezahlt.

Verwaltungsrat

Präsident	Dr. Michael Grüner
Mitglieder	Dr. Josef Alber Dr. Massimo Andriolo Dr. Walter Dallemulle Dr. Hanspeter Felder Flora Emma Kröss Dr. Jakob Franz Laimer Dr. Michele Tessadri Rag. Stefan Tröbinger Dr. Manfred Wild Dr. Peter Winkler

Aufsichtsrat

Präsident	Dr. Klaus Steckholzer
Effektive Mitglieder	Dr. Hubert Berger Dr. Hildegard Oberleiter
Ersatzmitglieder	Dr. Stefan Franz Aichner Dr. Margit Crazzolara

Inhaltsverzeichnis

1 Lagebericht des Verwaltungsrates

- 1.1 Situation zum Jahresende und Verlauf während des Geschäftsjahres
- 1.2 Anlagepolitik
 - 1.2.1 Wirtschaftliches Umfeld
 - 1.2.2 Entwicklung der Finanzmärkte
 - 1.2.3 Entwicklung der Investitionslinien
- 1.3 Bewertung der erzielten Wertentwicklung
- 1.4 Verlauf der Vorsorgeverwaltung
- 1.5 Verlauf der Fondsverwaltung
- 1.6 Im Interessenkonflikt getätigte Geschäftsfälle
- 1.7 Bedeutende Vorfälle nach Abschluss des Geschäftsjahres
- 1.8 Ausblick auf die Fonds-Entwicklung

2 Jahres-Rechenschaftsbericht

- 2.1 Anhang
 - 2.1.1 Allgemeine Informationen
 - 2.1.1.1 Darstellung der Strukturmerkmale des Fonds
 - 2.1.1.2 Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds
 - 2.1.1.3 Kriterien für die Kostenaufteilung je Linie und Phase
 - 2.1.1.4 Kriterien und Abläufe für die Schätzung der Aufwendungen und Erlöse
 - 2.1.1.5 Gliederung nach Tätigkeit und Anzahl der Eingeschriebenen
 - 2.1.1.6 Zusätzliche Informationen
 - 2.1.2 Rechenschaftsberichte zu den einzelnen Phasen
 - 2.1.2.1 Rechenschaftsbericht zur Ansparphase
 - 2.1.2.1.1 Investitionslinie Safe
 - 2.1.2.1.2 Investitionslinie Activity
 - 2.1.2.1.3 Investitionslinie Dynamic
 - 2.1.2.1.4 Investitionslinie Guaranty
 - 2.1.2.2 Rechenschaftsbericht zur Rentenphase

3 Bericht der Abschlussprüfer

- 3.1 Investitionslinie Safe
- 3.2 Investitionslinie Activity
- 3.3 Investitionslinie Dynamic
- 3.4. Investitionslinie Guaranty

1 Lagebericht des Verwaltungsrates

1.1 Situation zum Jahresende und Verlauf während des Geschäftsjahres

Die Gründung des RAIFFEISEN OFFENER PENSIONS FONDS geht auf das Jahr 2005 zurück, in dem seitens der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds (COVIP) die entsprechende Genehmigung erlassen und der Fonds unter der Nr. 149 im Register für Pensionsfonds eingetragen wurde. Bis zum 31.12.2013 wurde der Fonds von der Gründergesellschaft PensPlan Invest SGR AG verwaltet.

Am 1. Jänner 2014 hat die Bank, in Folge der Abtretung des Fonds durch den vorherigen Verwalter PensPlan Invest SGR AG, die Rolle als Fonds-Verwalter gemäß Art. 12 des GvD 252/2005 übernommen und übt diese Funktion, aufgrund der seitens der COVIP im Einvernehmen mit der Banca d'Italia mit dem Erlass Nr. 4079 vom 05. Juni 2013 erteilten Ermächtigung, seither aus.

Zweck des Fonds ist es, der breiten Öffentlichkeit eine Form der privaten Zusatzvorsorge anzubieten, durch welche Rentenleistungen in Ergänzung zu jenen der öffentlichen Pensionsvorsorge erbracht werden. Die von den Eingeschriebenen eingezahlten Beiträge werden nach dem Kapitaldeckungsprinzip verwaltet.

Der Fonds besitzt zum 31.12.2019 **4 Investitionslinien**, welche die Eingeschriebenen gemäß ihrer persönlichen Risikobereitschaft/Renditeerwartung erwählen können.

Am 31. Dezember 2019 waren insgesamt **41.208 aktive Mitglieder** in den Fonds eingeschrieben, was einem Jahreszuwachs von 3.886 Einheiten entspricht.

Bezogen auf die Beitrittsart erhöhte sich die Anzahl der individuellen Einschreibungen um 2.731 Personen, wodurch die Gesamtanzahl von 28.410 Eingeschriebenen erreicht wurde; die Anzahl der kollektiven Einschreibungen erhöhte sich um 1.155 Einheiten auf insgesamt 12.798 Eingeschriebene.

Auf die Ansässigkeit bezogen verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

Provinz Bozen:	40.650
Provinz Trient:	222
außerhalb der Region:	336

Bezüglich Investitionslinien verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

7.760 Mitglieder in der Linie Safe	(18,83%)
25.327 Mitglieder in der Linie Activity	(61,46%)
7.715 Mitglieder in der Linie Dynamic	(18,72%)
406 Mitglieder in der Linie Guaranty	(0,99%)

Im Projekt für zu Lasten lebende Familienmitglieder zählte man zum Jahresabschluss 6.755 Mitglieder.

Das für Ausschüttungen verfügbare **Nettovermögen (Euro 784.408.511)** konnte im Vergleich zum Vorjahr (**Euro 650.424.498**) erneut gesteigert werden und teilt sich wie folgt auf:

Euro 169.015.762	Linie Safe
Euro 470.723.748	Linie Activity
Euro 128.447.933	Linie Dynamic
Euro 16.221.068	Linie Guaranty

Bei den **Auszahlungen** des Fonds gab es im Laufe des Berichtsjahres folgende Entwicklung:

Grund	Anzahl Ansuchen	Gesamtauszahlung Euro
Vorschuss für andere Bedürfnisse	348	3.138.577
Vorschuss für Erstwohnung	98	2.766.296
Vorschuss für gesundheitliche Belange	40	144.975
Ablöse-Auszahlungen	141	1.941.558
Auszahlungen in Kapitalform	162	5.843.616
Auszahlungen wegen Ablebens	38	725.349
Überträge im Ausgang (an andere Fonds)	202	2.922.151
Rentenauszahlung	2	339.280
RITA	32	2.106.396

Außerdem wird erwähnt, dass 700 Positionen mit einem Gesamtbetrag von Euro 13.931.808 von **anderen Fonds** an den Raiffeisen Offener Pensionsfonds übertragen worden sind.

1.2 Anlagepolitik

1.2.1 Wirtschaftliches Umfeld

Das wirtschaftliche Umfeld hat sich 2019 zunehmend eingetrübt und brachte der Weltwirtschaft mit einem Wert von 2,9%, laut Daten der OECD, das geringste Wirtschaftswachstum seit über einem Jahrzehnt ein. Die von den USA angestregten Handelskonflikte mit dem Rest der Welt, welche vor allem geopolitische Ziele um Vormacht und Einfluss verfolgten, sorgten schlussendlich für einen Rückgang der internationalen Handelsströme. In Europa belasteten zwei zusätzliche Faktoren die Wachstumszahlen. Zum einen stellte das Thema „Brexit“ viele europäische Firmen vor Herausforderungen und führte schließlich zu einem Investitionsstau, zum anderen spielten in Europa auch die Spätfolgen des Dieselskandals des Vorjahres und die ökologische Kehrtwende im Wirtschaftsgeschehen eine große Rolle. In Deutschland sanken die Umsätze vor allem durch die

Neuausrichtung in der Automobil- und Energiebranche und ließen so das Wirtschaftswachstum fallen. In der EU erreichten die Wachstumszahlen daher 2019 nur knapp die 1,2% Marke. Besonders schwach stand 2019 erneut Italien da, das neben dem sinkenden Vertrauen der Investoren und Unternehmen, aufgrund politischer Unsicherheit, vor allem unter der Schwäche Deutschlands litt und gerade eine Rezession gerade noch vermeiden vermeiden konnte. Die Teuerungsrate in der EU blieb, trotz einiger zwischenzeitlicher Anstiege der Erdölpreise, mit 1,3% im Jahresverlauf weiterhin gering, weshalb die EZB auch keinen Anlass fand, die Leitzinsen über 0% anzuheben. Vielmehr wurden die EZB Einlagenzinsen sogar noch auf -0,5% gesenkt. Anders verhielt sich die US-Fed, die ab August die Leitzinsen von 2,5% auf 1,75% senkte, um einer Wirtschaftsverlangsamung zu begegnen. Die Geldmengenpolitik der EZB war im Unterschied zu jener der USA weiterhin expansiv. Versuche, das Wachstum der EZB Bilanzsumme zu unterbrechen, wurden schon bald durch eine weitere Expansion abgelöst. Zudem wuchs auch die durch das Finanzsystem geschaffene M2 Geldmenge 2019 kräftig an.

1.2.2 Entwicklung der Finanzmärkte

Die ungebremste Geldschaffung der Finanzindustrie sorgte unter dem Eindruck von historisch niederen Zinsen dafür, dass 2019 Anlagegelegenheiten rar wurden. Davon profitierten vorwiegend die Aktienmärkte, die trotz aller Sorgen über eine bevorstehende Rezession, auf ein überdurchschnittlich gutes Jahr 2019 zurückblicken können. Erstmals seit über 10 Jahren gab es weltweit keine Aktienindizes, die das Jahr negativ abgeschlossen haben. In den OECD Ländern waren die Zuwächse sogar zweistellig. Der Eurostoxx 50 stieg um 22,4%, der Cac40 um 23,4%, der Dax um 24,1% und der Ftse Mib gar um 25,3%. Nur der S&P500 konnte mit einem Zuwachs von 26,6% noch stärker zulegen. Die Zuwächse an Asiens Börsen lagen mit 17,1% (Nikkei 100) und 18,42% (TWSE) leicht unter jenen in Europa. Auch an den Anleihenmärkten kann 2019 eine positive Entwicklung verzeichnet werden. Zwischen April und August kam es zu einem erheblichen Renditerückgang und damit besonders bei längeren Laufzeiten zu einem rasanten Anstieg der Anleihenurse.. Ab September stiegen die Renditen aufgrund der Entspannung im Handelsstreit zwischen den Vereinigten Staaten und China sowie der Unsicherheitsfaktoren Italien und Brexit, dann wieder etwas an.

1.2.3 Entwicklung der Investitionslinien

Investitionslinie SAFE

Die Entwicklung der Linie Safe, welche ausschließlich in Anleihen investiert, war 2019 von der positiven Entwicklung an den Rentenmärkten geprägt. In diesem Marktumfeld wurde vom Vermögensverwalter bei der Linie Safe eine vorsichtige Anlagestrategie verfolgt. Insbesondere wurde bei den europäischen Staatsanleihen der „Kernzone“, im Jahresverlauf vermehrt auf kurzfristige

Anleihen gesetzt und damit das Risiko deutlich gegenüber der Benchmark reduziert. Zudem wurde ein Anteil von 20,76 % des Vermögens in Unternehmensanleihen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag in diesem Umfeld, am Ende des Jahres, bei +2,24%.

Investitionslinie ACTIVITY

Die Linie Activity, die in neutraler Gewichtung einen Aktienanteil von 25% aufweist, wurde vom Vermögensverwalter dynamisch verwaltet und so der Aktienanteil in der ersten Jahreshälfte gegenüber der Benchmark leicht untergewichtet und in der zweiten Jahreshälfte wieder leicht übergewichtet. Die Streuung des Portfolios auf die verschiedenen Sektoren wurde über das Jahr kontinuierlich angepasst. Auf der Anleihen-Seite blieb der Vermögensverwalter weiterhin bei den Staatsanleihen untergewichtet. Über 14% des Vermögens wurden in Unternehmensanteilen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag in diesem positiven Marktumfeld, am Ende des Jahres, bei +8,97%.

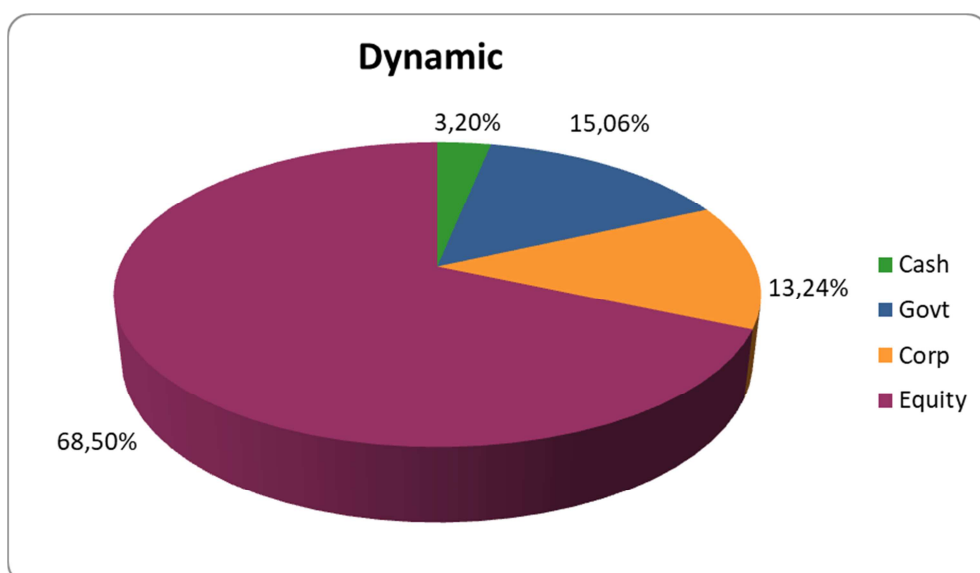
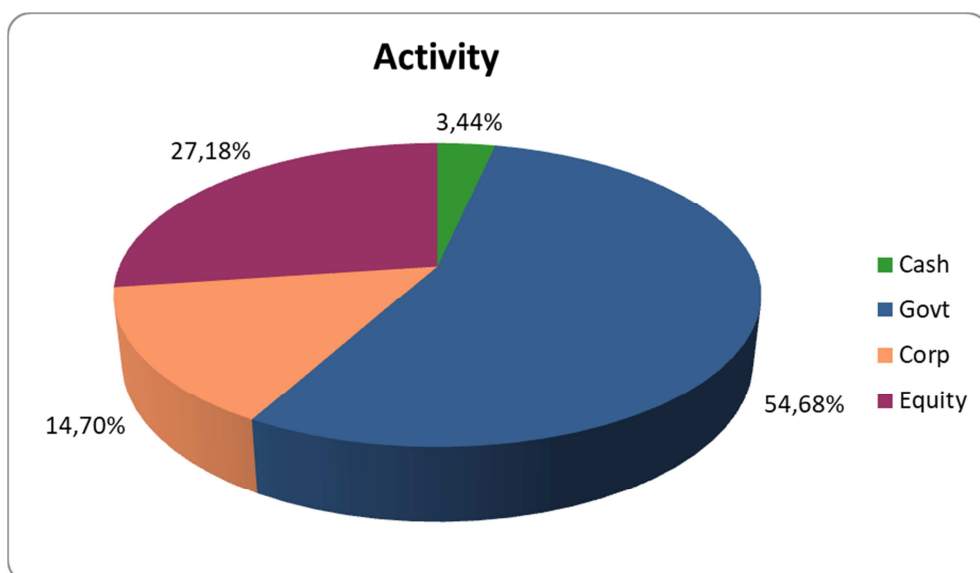
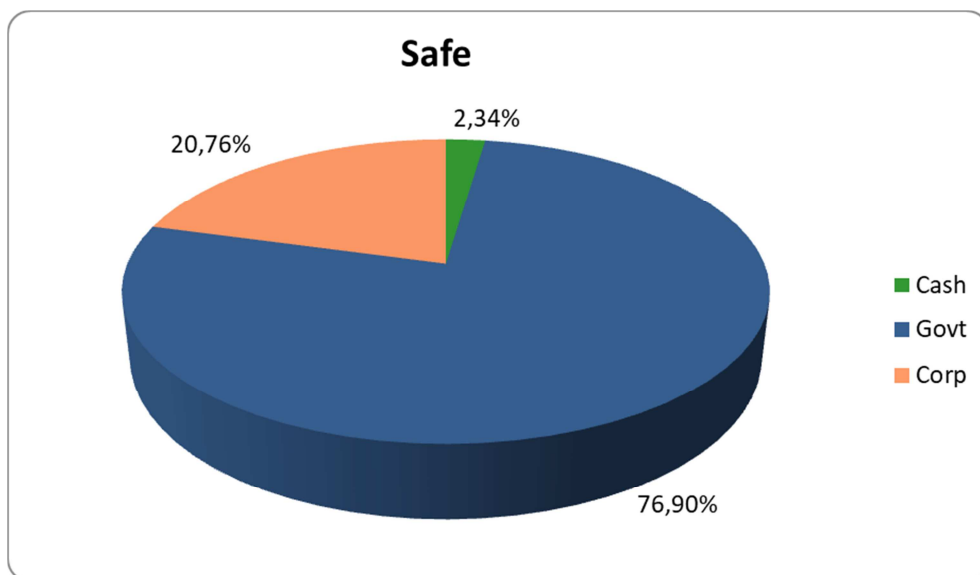
Investitionslinie DYNAMIC

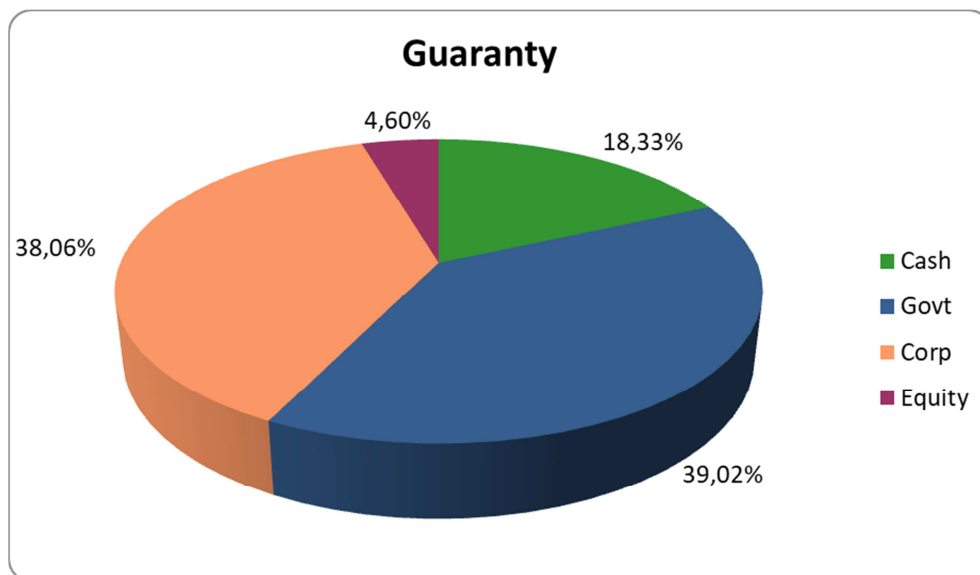
Die Linie Dynamic, die in neutraler Gewichtung einen Aktienanteil von 65% aufweist, wurde vom Vermögensverwalter dynamisch verwaltet und so der Aktienanteil in der ersten Jahreshälfte gegenüber der Benchmark leicht untergewichtet und in der zweiten Jahreshälfte wieder leicht übergewichtet. Die Streuung des Portfolios auf die verschiedenen Sektoren wurde über das Jahr kontinuierlich angepasst. Auf der Anleihen-Seite blieb der Vermögensverwalter weiterhin bei den Staatsanleihen untergewichtet. Über 13% des Vermögens wurde in Unternehmensanteilen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag in diesem positiven Marktumfeld, am Ende des Jahres, bei +14,01%.

Investitionslinie GUARANTY

Die Linie Guaranty, die in neutraler Gewichtung einen Anleihenanteil von 95% aufweist und eine Kapitalgarantie vorsieht, wurde zu Beginn des Jahres aufgelegt. Die übertragenen Finanzressourcen wurden schrittweise gemäß der strategischen Asset Allocation der Linie veranlagt. Am 31.12.2019 betrug der Anteil der Staatsanleihen am Vermögen 39%, jener der Unternehmensanleihen 38% und jener der Aktien 4,60%. Der Rest des Vermögens war in Liquidität veranlagt. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres bei +0,78%

In den folgenden Schaubildern ist die prozentuelle Zusammensetzung der Investitionslinien des Fonds zum 31. Dezember 2019 abgebildet.





1.3 Bewertung der erzielten Wertentwicklungen

Die Wertentwicklungen der vier Investitionslinien mit steigendem Risiko-/Rendite-Profil sind im Folgenden mit den entsprechenden Referenzwerten ('Benchmark') vergleichend dargestellt.

Quotenwerte zum 31. Dezember 2019:

Linie SAFE	14,005 Euro	(13,698 am 31.12.2018)
Linie ACTIVITY	15,836 Euro	(14,533 am 31.12.2018)
Linie DYNAMIC	13,887 Euro	(12,180 am 31.12.2018)
Linie GUARANTY	10,078 Euro	(n.d. am 31.12.2018)

Aufgrund der 2019 angewandten Anlagepolitik konnte für die vier Investitionslinien folgende Wertentwicklung im Zeitraum zwischen dem 1.1.2019 und dem 31.12.2019 erzielt werden:

Wertentwicklung in Prozenten 2019 und Vergleich mit der entsprechenden 'Benchmark'

INVESTITIONS-LINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK°	VOLATILITÄT Ex post *
<i>Linie SAFE</i>	Alpenbank AG	2,24%	1,75%	6,07%	3,63%
<i>Linie ACTIVITY</i>	Amundi SGR SPA	8,97%	3,07%	10,16%	3,70%
<i>Linie DYNAMIC</i>	Amundi SGR SPA	14,01%	6,85%	16,52%	5,43%
<i>Linie GUARANTY</i>	Amundi SGR SPA	0,78%	-	2,55%	1,05%

- * Risikoindikator: mißt die Preisschwankungen innerhalb des angegebenen Zeitraums.
- ° Bezugs-Parameter zum Vergleich der Wertentwicklung der Anteile.

Wertentwicklung in Prozenten 2018 und Vergleich mit der entsprechenden 'Benchmark'

INVESTITIONS -LINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK °	VOLATILITÄT Ex post *
<i>Linie SAFE</i>	Alpenbank AG	-0,93 %	2,46%	0,87 %	3,58%
<i>Linie ACTIVITY</i>	Amundi SGR SPA	-2,44 %	2,83%	-1,52 %	3,36 %
<i>Linie DYNAMIC</i>	Amundi SGR SPA	-6,00 %	5,61%	-5,17 %	6,68 %

* Risikoindikator: mißt die Preisschwankungen innerhalb des angegebenen Zeitraums.

° Bezugs-Parameter zum Vergleich der Wertentwicklung der Anteile.

Die Zahlen bezüglich der Wertentwicklung der Investitionslinien sind abzüglich aller Steuern und Kommissionen zu Lasten des Fonds dargestellt. Beim Wertzuwachs der Benchmark wurde die Steuer rechnerisch berücksichtigt.

Wertentwicklung in Prozenten 2015 bis 2019 ohne Berücksichtigung von Steuern und Kommissionen

INVESTITIONSLINIEN	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Linie SAFE</i>	0,87%	3,60%	0,58%	-0,22%	3,55%
<i>Linie ACTIVITY</i>	4,51%	3,20%	3,48%	-1,96%	11,82%
<i>Linie DYNAMIC</i>	7,93%	2,85%	7,33%	-6,16%	18,58%
<i>Linie GUARANTY</i>	-	-	-	-	1,66%

Die vom Fonds erwähnten Bezugs-Parameter ('Benchmark') für die vier Investitionslinien sind folgende:

Safe: 100% JPMorgan EMU Bond Index
 Activity: 75% JPMorgan EMU Bond Index
 25% DJones Stoxx50 Return Index
 Dynamic: 35% JPMorgan EMU Bond Index
 65% DJones Stoxx50 Return Index
 Guaranty: 60% JPMorgan EGBI 1-5 Jahre IG,
 35% BofA Merrill Lynch 1-5 Year Euro Corporate,
 5% MSCI World TR Net Div conv. in Euro zum Wechselkurs WM Reuters

1.4 Verlauf der Vorsorgeverwaltung

Im vergangenen Geschäftsjahr sind die Beitritte von der **Raiffeisen Landesbank Südtirol AG, den Raiffeisenkassen Südtirols und der Alpenbank AG, Filiale Bozen** abgewickelt worden.

Um einen besseren Überblick zwecks Bewertung der Vorsorgeverwaltung des Fonds zu geben, wird diese anhand der folgenden Tabellen abgebildet, wobei je Investitionslinie die **Beitragszahlungen und Auszahlungen** sowie deren prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen dargestellt sind.

Investitionslinie Safe

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen	Prozentualer Vergleich zu 2018
Individuelle Beiträge	10.363.092	43,90%	40,67%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	5.833.475	24,71%	23,95%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	609.886	2,58%	1,98%
Überträge von anderen Fonds	3.707.867	15,71%	26,38%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	3.093.114	13,10%	7,01%
Gesamt-Beitragszahlungen	23.607.434	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen	Prozentualer Vergleich zu 2018
Vorschusszahlungen	1.055.649	6,30%	10,98%
Überträge	524.469	3,13%	2,40%
Ablösezahlungen	706.375	4,22%	4,93%
RITA Gesamtauszahlungen	1.063.771	6,35%	1,79%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	9.540.218	56,93%	35,12%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	3.866.707	23,07%	44,79%
Gesamt-Auszahlungen	16.757.189	100,00%	100,00%

Investitionslinie Activity

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen	Prozentualer Vergleich zu 2018
Individuelle Beiträge	25.510.929	39,59%	38,56%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	25.302.087	39,27%	37,94%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	1.876.103	2,91%	3,06%
Überträge von anderen Fonds	7.372.584	11,44%	12,68%

Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	4.373.083	6,79%	7,76%
Gesamt-Beitragszahlungen	64.434.786	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen	Prozentualer Vergleich zu 2018
Vorschusszahlungen	3.445.282	17,54%	33,94%
Überträge	1.704.171	8,68%	11,99%
Ablösezahlungen	1.503.775	7,66%	19,91%
RITA Gesamtauszahlungen	869.286	4,43%	0,13%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	10.072.174	51,29%	15,75%
Rentenauszahlung	339.280	1,73%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	1.703.739	8,68%	18,28%
Gesamt-Auszahlungen	19.637.707	100,00%	100,00%

Investitionslinie Dynamic

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen	Prozentualer Vergleich zu 2018
Individuelle Beiträge	6.149.060	35,99%	35,91%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	8.317.902	48,69%	48,80%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	637.878	3,73%	4,18%
Überträge von anderen Fonds	1.182.693	6,92%	5,36%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	796.371	4,66%	5,74%
Gesamt-Beitragszahlungen	17.083.904	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen	Prozentualer Vergleich zu 2018
Vorschusszahlungen	1.323.469	24,79%	31,72%
Überträge	693.511	12,99%	9,24%
Ablösezahlungen	385.089	7,21%	9,91%
RITA Gesamtauszahlungen	72.522	1,36%	0,00%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	2.818.480	52,80%	39,58%
Rentenauszahlung	0	0,00%	1,77%
Auszahlung in Kapitalform	44.711	0,84%	7,78%
Gesamt-Auszahlungen	5.337.782	100,00%	100,00%

Investitionslinie Guaranty

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen
Individuelle Beiträge	548.141	3,24%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	361.782	2,14%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	10.262	0,06%
Überträge von anderen Fonds	1.668.664	9,85%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	14.353.365	84,72%
Gesamt-Beitragszahlungen	16.942.214	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen
Vorschusszahlungen	225.448	27,78%
Überträge	0	0,00%
Ablösezahlungen	71.668	8,83%
RITA Gesamtauszahlungen	61.316	7,56%
RITA Teilauszahlungen	39.501	4,87%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	185.060	22,81%
Rentenauszahlung	0	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	228.459	28,15%
Gesamt-Auszahlungen	811.452	100,00%

Aus der Analyse der Fonds-Daten geht hervor, dass im Geschäftsjahr 2019

- die Anzahl der Anträge um Vorschuss- und Ablösezahlungen sich im langjährigen Durchschnitt bewegt hat;
- die Leistungsauszahlung in Kapital jener in Rentenform mit beträchtlichem Unterschied in Anzahl und Betrag vorgezogen wird;
- einige Mitglieder auf die neue Auszahlungsform RITA zurückgegriffen haben;
- nach wie vor ein großes Beitragsvolumen aus Überträgen von anderen Fonds stammt
- die Einzahlungen der neu gestarteten garantierten Investitionslinie vorwiegend aus Überträgen aus anderen Investitionslinien stammen.

Ausständige Beitragszahlungen

Am 31. Dezember 2019 betrugen die geschuldeten, jedoch noch nicht überwiesenen Beitragszahlungen insgesamt **Euro 1.243.470** (Euro 1.262.578 am 31.12.2018).

Der Fonds hat im Berichtsjahr seine Bemühungen intensiviert und die Schuldnerbetriebe wiederholt aufgefordert, die ausständigen Beträge einzuzahlen.

In diesem Zusammenhang wird darauf verwiesen, dass die besagten ausständigen Beitragszahlungen nicht die Berechnung der Quotenwerte beeinflusst, zumal deren Verbuchung im G+V-Konto erst bei erfolgtem Eingang erfolgt, wie im Anhang Absatz 2.1.1.2 „Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds“ beschrieben.

1.5 Verlauf der Fondsverwaltung

Die Verwaltungsprovisionen belaufen sich insgesamt auf **Euro 8.650.892** während die der Aufsichtsbehörde COVIP geschuldeten Jahresbeiträge **Euro 38.648** betragen.

Im Geschäftsjahr 2019 hatte der Fonds keine Spesen oder sonstige Aufwendungen für rechtliche oder gerichtliche Belange zu tragen.

Für die Veröffentlichung der Anteilswerte wurden im Berichtsjahr **Euro 5,856** ausgegeben. Dieser Betrag wurde von der Bank getragen und war somit nicht zu Lasten des Fonds. Dies gilt ebenso für die Entgelte zu Gunsten des Verantwortlichen und des Überwachungsorgans für einen Gesamtbetrag von **Euro 14.500**.

Im Berichtsjahr fielen folgende Aufwendungen zu Lasten des Fonds an:

Investitionslinie Safe

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	1.623.882	0,96%
Betrag Covip	7.931	0,00%
Depotbank	39.058	0,02%
Ersatzsteuer	485.975	0,29%
Gesamtkosten	2.156.846	1,28%

Investitionslinie Activity

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	5.255.933	1,12%
Betrag Covip	23.925	0,01%
Depotbank	94.667	0,02%
Ersatzsteuer	6.929.279	1,47%
Gesamtkosten	12.303.805	2,61%

Comparto Dynamic

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	1.655.000	1,29%
Betrag Covip	6.792	0,01%
Depotbank	22.001	0,02%
Ersatzsteuer	3.456.705	2,69%
Gesamtkosten	5.140.498	4,00%

Comparto Guaranty

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	116.077	0,72%
Betrag Covip	0	0,00%
Depotbank	16.014	0,10%
Ersatzsteuer	9.279	0,06%
Gesamtkosten	141.370	0,87%

Für weitere Informationen wird auf den Anhang verwiesen.

1.6 Im Interessenkonflikt getätigte Geschäftsfälle

Am 2.5.2016 hat der Verwaltungsrat der Raiffeisen Landesbank Südtirol AG die Verwaltungsrichtlinien für Interessenkonflikte des Raiffeisen Offener Pensionsfonds genehmigt. Dieses Dokument wurde in Anlehnung an die Bestimmungen des Min. Dekretes 166/2014 erlassen. Mit den Verwaltern der Investitionslinien des Fonds wurden entsprechende Zusatzabkommen zu den bestehenden Konventionen zur Anpassung an die Richtlinien gemäß Min. Dekret 166/2014 unterzeichnet.

Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

1.7 Bedeutende Vorfälle nach Abschluss des Geschäftsjahres

Die Raiffeisen Landesbank Südtirol AG, Trägergesellschaft des Raiffeisen Offener Pensionsfonds, muss sich zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts 2019 mit den Folgen der Pandemie CoViD-19 auseinandersetzen. Der Coronavirus hat sich zuerst in China und in den folgenden Monaten auf beinahe der ganzen Welt ausgebreitet. Um die Verbreitung des Coronavirus zu verlangsamen bzw. einzuschränken, haben die italienische Regierung und in Folge auch andere Regierungen der Europäischen Union sehr weitreichende Maßnahmen ergriffen, um dieser Lage Herr zu werden. Die Pandemie hat weitreichende Folgen für die Kapitalmärkte, welche, ohne Ausnahme, hohe Kursverluste zu verzeichnen haben. Diese negative Entwicklung hat sich folglich auch auf die einzelnen Investitionslinien des Raiffeisen Offener Pensionsfonds niedergeschlagen. Die Covid-Pandemie stellt ein Ereignis dar, das nach dem Stichtag des Jahresabschlusses eingetreten ist und zu keiner Anpassung der Salden im Rechenschaftsbericht führte.

Zum jetzigen Zeitpunkt ist es nicht möglich den weiteren Verlauf der Verbreitung des Coronavirus und damit die Dauer der Ausnahmesituation vorauszusehen. Die Politik und die Behörden arbeiten an verschiedenen Maßnahmen, welche zur Abfederung der negativen Auswirkungen dieser Ausnahmesituation auf breiter Fläche beitragen sollen.

Diese Pandemie wird weitreichende Folgen haben. Das Ausmaß der möglichen negativen Auswirkungen auf die Finanzinvestitionen der einzelnen Investitionslinien wird davon abhängen, wieviel Zeit benötigt wird, die derzeitige Notlage aufgrund der COVID-19-Epidemie überwinden zu können. Der Pensionsfonds überwacht mit seiner Struktur gemeinsam mit den beauftragten Vermögensverwaltern die Entwicklung der Märkte genau, um zeitnah eingreifen und das Vermögen der Eingeschriebenen schützen zu können.

1.8 Ausblick auf die Fonds-Entwicklung

Die globalen Frühindikatoren, die Prognosen des IWF und der OECD sowie die große Unsicherheit, welche durch die Pandemie in der Gesellschaft und Wirtschaft aufgetreten ist, lassen mutmaßen, dass das Jahr 2020 aus wirtschaftlicher Sicht einen wirtschaftlichen Abschwung mit sich bringen wird. Die sich weltweit ausbreitende Epidemie des Coronavirus betrifft sämtliche Sektoren der Wirtschaft und

wird sich negativ auf die weitere wirtschaftliche Entwicklung auswirken. In China zeigen die ersten Wirtschaftsdaten aus dem Handel und der Produktion im ersten Trimester 2020 einen zweistelligen Einbruch. Auch die export- und dienstleistungsabhängige europäische Wirtschaft, wird mit großer Wahrscheinlichkeit in den kommenden Monaten ähnlich enttäuschende Ergebnisse vorzuweisen haben. Die Handelsbeschränkungen der US Administration auch für europäische Waren, dürften sich in der Folge ebenfalls dämpfend auf das Geschäftsumfeld in Europa auswirken. Damit sind wohl die im Spätherbst von der OECD, der EU Kommission und dem IWF gestellten Wachstumsprognosen viel zu optimistisch, die ein für 2020 für die meisten westlichen Volkswirtschaften gleich verlaufendes oder geringfügig kleineres Wirtschaftswachstum wie im Vorjahr prognostizierten.

Die Entwicklung des Fonds im Jahr 2020 wird in hohem Maße davon abhängen, wie lange die Krise CoViD -19 andauern wird. Sollte die derzeitige Ausnahmesituation in den nächsten Monaten wieder schrittweise an die Normalität herangeführt werden können, so kann für das Jahr 2020 von einer weiteren Zunahme der Mitgliederanzahl und einem geringen Zuwachs der Beitragszahlungen ausgegangen werden, zumal die Werbe- und Sensibilisierungskampagnen zum Thema 'Private Vorsorge' in sämtlichen Bereichen weitergeführt sowie die Beratungs- und Akquisitionstätigkeit seitens des Vertriebsnetzes des Raiffeisen Offenen Pensionsfonds laufend verstärkt werden.

Die Trägergesellschaft verfolgt in der Vermögensverwaltung, im Einklang mit der Anlagepolitik der einzelnen Investitionslinien und unter Einhaltung der Rechtsvorschriften, weiterhin einen vorsichtigen Ansatz. Dabei wird dem Risikoprofil und der Benchmark der jeweiligen Investitionslinie und insbesondere der derzeitigen Ausnahmesituation Rechnung getragen.

Bozen, 06. April 2020

Der Verantwortliche des Fonds

Dr. Domenico Cupido

Der Verwaltungsrat der Bank

Der Präsident

Dr. Michael Grüner

2 Jahres-Rechenschaftsbericht

2.1 Anhang

Gemäß den Vorschriften der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds (COVIP) vom 17. Juni 1998 und den darauffolgenden Ergänzungen ist der vorliegende Jahres-Rechenschaftsbericht nach dem Prinzip der Bilanzwahrheit und der Bilanzklarheit erstellt, und die Vermögens- und Finanzsituation sowie die Ertragslage sind korrekt und zutreffend erläutert worden.

Die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sind im Einklang mit den Vorschriften im ZGB und mit den interpretativen Vorgaben des 'Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili'.

Der Jahresabschluss ist in Euro abgefasst, die Zahlenwerte sind ohne Dezimalstellen dargestellt. Zwecks besserer Übersicht wurden auch im Anhang alle Zahlenwerte in ganzen Einheiten anstatt in Tausend angegeben und mit entsprechenden Vergleichswerten zum Vorjahr dargestellt.

Die Buchhaltung des Fonds wurde **in Euro** geführt.

Die bei der Rechnungslegung angewandten *Buchungsgrundsätze* sind kohärent mit jenen, welche während des Berichtsjahres bei der Berechnung der Anteilswerte angewandt wurden und entsprechen den Vorgaben der Aufsichtsbehörde.

Bezüglich ausständige Beitragszahlungen wird bestätigt, dass die entsprechenden Beträge auf dem *Ordnungskonto* der Linie Activity verbucht worden sind und dass sie – in Abweichung vom Kompetenzprinzip – erst nach erfolgtem Inkasso als Zahlungseingang registriert werden. Demzufolge werden erst die effektiven Einzahlungen im Netto-Vermögen als auch in den Positionen der Mitglieder berücksichtigt.

Durch den Einsatz eines umfassenden Informationssystems sowie eines geeigneten Buchungs- und Verwaltungswesens konnte die strikte *Trennung der Transaktionen* der Anspar- und Rentenphase sowie je Investitionslinie gewährleistet werden.

2.1.1 Allgemeine Informationen

2.1.1.1. Darstellung der Strukturmerkmale des Fonds

Der "Raiffeisen Offener Pensionsfonds" wurde als offener Pensionsfonds mit festgelegten Beitragszahlungen ursprünglich von der PensPlan Invest SGR AG gegründet und gemäß Beschluss der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds vom 8. September 2005 im Register für Pensionsfonds unter der Nummer 149 eingeschrieben.

Seit dem 01.01.2014 übt die **Raiffeisen Landesbank Südtirol AG** die Funktion des **Fonds-Verwalters** aus, wozu sie seitens der COVIP im Einvernehmen mit der Banca d'Italia mit dem Erlass Nr. 4079 vom 05. Juni 2013 ermächtigt worden ist.

Aus Gründen der Kontinuität bei der Vermögensverwaltung und Abwicklung wurde beschlossen, die Verwaltungsstrukturen unverändert zu belassen, zumal sie sich als geeignet erwiesen haben, sowohl in Hinsicht auf die Wirtschaftlichkeit als auch auf die erforderlichen Leistungen für die Mitglieder. Dasselbe gilt auch für den Abteilungsbereich für Koordinierungstätigkeiten zwischen den Vermittlern und der Verwaltungsstruktur sowie den mit **Pensplan Centrum AG** abgeschlossenen Outsourcingvertrag, durch welchen die Verwaltungs- und Buchungstätigkeit als auch die Erbringung von Informations- und Beratungsdienstleistungen abgedeckt sind.

Die Funktionen als Depotbank übt nach wie vor die **State Street Bank International GmbH**, mit Sitz in Mailand, Via Ferrante Aporti, n. 10 aus. Die Depotbank ist mit der Vermögensverwaltung beauftragt und stellt periodisch die für die Berechnung der Quotenwerte erforderlichen Daten zur Verfügung. Sie führt die Weisungen der Vermögensverwalter aus, indem sie deren Übereinstimmung mit den gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen sowie die Einhaltung der Leistungsversprechen überprüft. Die Depotbank trägt die Verantwortung für jeglichen Nachteil/Schaden, der aus der Nichterfüllung ihrer Pflichten entsteht.

Der Verwaltungsrat der Bank hat die bisherige Ausrichtung der **Anlagepolitik** und der Vermögensverwaltung unverändert belassen und den Auftrag, spezifische Entscheidungen bei der Veranlagung der einzelnen Investitionslinien bezüglich des gesamten Vermögens der Investitionslinien, aller Märkte und den von der Geschäftsordnung des Fonds erlaubten Arten von Finanzinstrumenten zu treffen an:

- die **ALPENBANK AG** – Filiale Bozen, mit Sitz in Bozen, Kornplatz, 2 für die Investitionslinie **Safe** und an
- die **AMUNDI SGR S.p.A.** mit Sitz in Mailand, Via Cernaia 8/10 für die Investitionslinien **Guaranty, Activity und Dynamic** erteilt.

Der Auftrag ist von den beauftragten Vermögensverwaltern unter strikter Einhaltung der jeweils von der Bank festgelegten Anlagebedingungen, in Übereinstimmung mit der für jede Investitionslinie festgelegten Anlagepolitik und der vom Dekret des Wirtschafts- und Finanzministeriums Nr. 166 vom 02. September 2014 vorgesehenen Grenzen, auszuführen. Der Auftrag bewirkt keine Befreiung oder Einschränkung der Verantwortung der Bank hinsichtlich der Vermögensverwaltung und kann jederzeit widerrufen werden.

Als Revisionsgesellschaft wurde **PricewaterhouseCoopers S.p.A.** beauftragt, im Rahmen des Prüfauftrages der Bank auch die Prüfung des Jahres-Rechenschaftsberichtes des Fonds durchzuführen.

Für die Auszahlung von Renten hat die RLB mit der **Versicherungsgesellschaft Assimoco Vita S.p.A.** mit Sitz in Mailand, Via Giovanni Spadolini, 7 eine entsprechende Konvention abgeschlossen. Die Eingeschriebenen können dabei gemäß Art. 11 der Geschäftsordnung zwischen einer 'sofortigen Leibrente', einer 'übertragbaren Leibrente' und einer 'sofortigen Zeitrente und nachfolgenden Leibrente' wählen.

Als **Verantwortlicher des Fonds** beaufsichtigt **Dr. Domenico Cupido** die Fondsverwaltung und die Vermögensverwaltung des Fonds, auch bei Vorhandensein von Mandaten zur Vermögensverwaltung, und überprüft die Übereinstimmung der Anlagepolitik mit den geltenden Gesetzesbestimmungen und den in der Geschäftsordnung festgelegten Kriterien.

Die **Beitrittssammlung** zum Fonds erfolgt durch das Vertriebsnetz des Raiffeisen Offenen Pensionsfonds (veröffentlicht auf der Internet-Seite www.raiffeisenpensionsfonds.it). Die Vermittlung kann auch als Haustürgeschäft durch befugte Vermittler erfolgen.

Der Fonds ist ein **Mehr-Linien-Fonds** und bietet 4 verschiedene Investitionslinien, jede mit eigenem Risiko-/Ertragsprofil und eigener Anlagepolitik.

Investitionslinie Safe

Die Linie Safe hat eine mittelfristige Aufwertung des veranlagten Kapitals zum Zweck, mit einem geringen bis mittelmäßigen Risiko.

Die Anlagepolitik des Vermögensverwalters ist bei der Zusammensetzung des Anlageportfolios ausschließlich auf Obligationen von internationalen Emittenten in Euro oder Fremdwährung ausgerichtet. Was die Qualität der veranlagten Obligationen betrifft, ist bei der Anlageverwaltung die Einhaltung eines Ratings verpflichtend, welches mindestens der Einstufung BBB- gemäß der Bewertungsskala von Standard & Poor's oder eines ähnlichen Niveaus gemäß der Bewertungsskala von Moody's oder Fitch entspricht. Der Anteil an Schuldverschreibungen mit den genannten Mindest-Ratings darf nicht höher als 5 % des gesamten Portfolios sein.

Investitionslinie Activity

Die Linie Activity hat eine mittel- bis langfristige Aufwertung des veranlagten Kapitals zum Zweck, mit einem mittelmäßigen bis hohen Risiko.

Der Vermögensverwalter investiert dabei höchstens 40% des Anlageportfolios in Aktien internationaler Emittenten sowie den Rest in Staats- oder Unternehmensanleihen in Euro oder ausländischer Währung. Bei der Anlagepolitik auf den Aktienmärkten wird bevorzugt in Wertpapiere mit hoher Kapitalisierung investiert.

Der restliche Teil kann in Obligationen in Euro oder anderen Währungen veranlagt werden. Was die Qualität der veranlagten Obligationen betrifft, ist bei der Anlageverwaltung die Einhaltung eines Ratings verpflichtend, welches mindestens der Einstufung BBB- gemäß der Bewertungsskala von Standard & Poor's oder eines ähnlichen Niveaus gemäß der Bewertungsskala von Moody's oder Fitch entspricht. Der Anteil an Schuldverschreibungen mit den genannten Mindest-Ratings darf nicht höher als 5 % des gesamten Portfolios sein.

Investitionslinie Dynamic

Die Linie Dynamic hat eine mittel- bis langfristige Aufwertung des veranlagten Kapitals zum Zweck, mit einem entsprechend hohen Risiko.

Der Vermögensverwalter investiert mindestens 40% und höchstens 80% des Portfolios in Wertpapiere internationaler Emittenten, die dem Risikokapital zugeordnet werden.

Der restliche Teil kann in Obligationen staatlicher oder privater Emittenten, auch in ausländischer Währung, veranlagt werden. Was die Qualität der veranlagten Obligationen betrifft, ist bei der Anlageverwaltung die Einhaltung eines Ratings verpflichtend, welches mindestens einer Einstufung BBB- gemäß der Bewertungsskala von Standard & Poor's oder eines ähnlichen Niveaus gemäß der Bewertungsskala von Moody's oder Fitch entspricht. Der Anteil an Schuldverschreibungen mit den genannten Mindest-Ratings darf nicht höher als 5 % des gesamten Portfolios sein.

Investitionslinie Guaranty

Die Linie Guaranty zielt auf das Erreichen von Renditen ab, welche der Zinsentwicklung im kurzfristigen Bereich entsprechen und wodurch das angesparte Kapital vor Kursschwankungen geschützt werden soll. Als Zielgruppe gelten Mitglieder mit einer Verbleibdauer bis zu 5 Jahre. Aus diesem Grund ist die Anlagepolitik der Verwaltungsgesellschaft darauf ausgerichtet, das Vermögen in festverzinslichen Wertpapieren zu investieren sowie in quotierten internationalen Schuldverschreibungen, ausgegeben von Staaten und privaten Emittenten mit gehobenem Kreditwürdigkeitsgrad, in anderen nicht quotierten Anlageformen des Geldmarktes und bis zu einem Höchstanteil von 10% in Aktien

Durch den Beitritt in die Investitionslinie Guaranty erhält das Mitglied – unabhängig vom Finanzergebnis – das Recht auf die Auszahlung eines garantierten Mindestbetrages.

2.1.1.2 Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds

Bei der Erstellung des Jahres-Rechenschaftsberichtes wurde nicht von den Vorgaben im Punkt 1.5 der obgenannten Verordnung der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds abgewichen. Die aktiven und passiven Bilanzposten wurden getrennt bewertet, während für die miteinander verbundenen Aktiv- und Passivposten eine koerente Bewertungsmethode gewählt wurde.

Im Folgenden werden die angewandten Bewertungskriterien je Bilanzposten erläutert:

- Bankguthaben
Die Guthaben bei Banken wurden zum voraussichtlichen Wert bei Fälligkeit bewertet, was dem Nominalwert gleichkommt. Die Guthaben in Fremdwährung wurden zum Devisen-Kassakurs des Abschlussdatums bewertet.
- Forderungen aus Pensionsgeschäften
Beim Jahresabschluss bestanden keine offenen Pensionsgeschäfte.
- Quotierte Finanzinstrumente
Bei quotierten Finanzinstrumenten wurde die Bewertung aufgrund der Tageswerte am Stichtag durchgeführt. Seit 2018 wird für Staatsanleihen eine neue Datenquelle verwendet. Die Referenzwerte sind nach folgenden Kriterien ermittelt worden:
 - quotierte italienische Staatsanleihen MOT-Abschlusspreis (last price)
 - quotierte italienische Aktien Abschlusskurs an der Bezugsbörse (last price)
 - quotierte ausländ. Staatsanleihen bid price Bloomberg BVAL oder, sofern kein

-	quotierte ausländ. Aktien	regelmäßiger Preis vom Provider geliefert wird, Bloomberg BGN bid Abschlusskurs an der Bezugsbörse (last price)
-	quotierte Obligationen	bid price Bloomberg BVAL oder, sofern kein regelmäßiger Preis vom Provider geliefert wird, Bloomberg BGN bid

Als Referenz-Markt wird ein Markt mit bedeutenden Umsätzen (most liquid market), bezogen auf den jeweiligen Titel, erwählt. Für die italienischen Staatsanleihen gilt der MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) als Bezugsmarkt.

Die zwecks Erhebung der obgenannten Preise verwendete Informationsquelle (price provider) ist "Bloomberg".

- Nicht quotierte Finanzinstrumente

Beim Jahresabschluss waren keine Bestände an nicht quotierten Finanzinstrumenten in den Portfolios.

- Devisen

Die Vermögensgegenstände in Fremdwährung werden mit dem Devisen-Kassakurs des Abschlussdatums des Geschäftsjahres (offizieller Kurs der EZB) umgerechnet.

- Forderungen und Verbindlichkeiten

Die Forderungen werden zum voraussichtlichen Realisierungswert bewertet.

Die Verbindlichkeiten sind zum Nominalwert registriert.

- Rechnungsabgrenzungen

In den Rechnungsabgrenzungsposten sind all jene Posten der Erfolgsrechnung berücksichtigt, welche nach dem Kompetenzprinzip den Jahresabschluss betreffen und somit aus einer antizipativen oder transitorischen Verrechnung entstehen.

- Steuerverbindlichkeiten

Die Pensionsfonds sind verpflichtet, eine auf das Ergebnis der Vermögensverwaltung berechnete Kapitalertrags-Steuer im Ersatzwege abzuführen, welche mit dem Stabilitätsgesetz 2015 von 11,50% auf 20 % erhöht worden ist.

Im Fall einer negativen Wertentwicklung ist der Fonds berechtigt, diese bis zu ihrer betraglichen Deckung zur Gänze und ohne zeitliche Begrenzung mit der Wertentwicklung in den nächsten Steuerperioden aufzurechnen.

- Beitragszahlungen

Die Beiträge zu Gunsten der Mitglieder werden allgemein erst nach durchgeführter Überweisung als Eingang verbucht, wobei das Kompetenzprinzip nicht zur Anwendung kommt. Die geschuldeten, nicht überwiesenen Beträge werden in einem eigenen Ordnungskonto der Linie Activity ausgewiesen. Diese haben keine Auswirkung auf die Berechnung des Anteilswerts bis zum effektiven Inkasso.

- Vorschüsse/Ablösezahlungen/Überträge/Auszahlungen
Die Vorschüsse/Ablösezahlungen/Überträge/Auszahlungen werden als Ausgänge erst zum Zeitpunkt der effektiven Auszahlung verbucht, wobei das Kompetenzprinzip nicht zur Anwendung kommt.
- Ergebnis der Verwaltungstätigkeit
In diesem Posten sind Dividenden, Zinsen und andere Erträge des Kompetenz-Zeitraumes verbucht. Außerdem sind darin Aufwendungen und Erlöse aus der Negozierung von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten sowie deren Bewertungsergebnisse enthalten.

2.1.1.3 Kriterien für die Kostenaufteilung je Phase und Linie

Der Fonds mit seinen vier Investitionslinien verzeichnet sowohl Mitglieder, welche sich in der Ansparphase, als auch Mitglieder, die sich in der Rentenphase befinden.
Im Berichtsjahr sind keine allgemeinen Kosten angefallen, welche auf die einzelnen Investitionslinien und/oder Phasen zu verteilen waren.

2.1.1.4 Kriterien/Abläufe für die Schätzung der Aufwendungen und Erlöse

Die vorgenannten Erlöse und Aufwendungen wurden mit Bezug auf jene Zeiträume, in denen sie angereift sind, punktuell errechnet. Es wurden keine Schätzungen derselben vorgenommen.

2.1.1.5 Gliederung nach Berufsart und Anzahl der Eingeschriebenen

In der folgenden Tabelle sind die Eingeschriebenen nach Berufsart je Investitionslinie gegliedert:

Eingeschriebene/Berufsart	Safe	Activity	Dynamic	Guaranty
Arbeitnehmer	3.975	13.267	3.700	224
Landwirte und Pächter	277	762	112	4
Handwerker	362	1.245	314	17
Kaufleute	133	309	70	14
Freie Mitarbeiter	37	150	41	3
Mitglieder von Produktionsgenossenschaften	2	15	1	0
Freiberufler	295	909	289	17
Hausfrauen nicht zu Lasten lebend	64	142	20	6
Zu Lasten lebende Familienmitglieder	755	4.087	1.903	10
Andere	1.860	4.441	1.265	111
Gesamt	7.760	25.327	7.715	406

2.1.1.6 Zusätzliche Informationen

Es sind keine zusätzlichen Informationen zu erwähnen.

2.1.2 Rechenschaftsberichte je Phase

2.1.2.1 Rechenschaftsberichte zur Ansparphase

Gemäß den Weisungen der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds wurden jene Posten, welche keinen Betrag für die betreffende Periode aufweisen, nicht angegeben.

2.1.2.1.1 Investitionslinie S A F E

2.1.2.1.1.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2019	JAHR 2018
10	Verwaltetes Vermögen	169.780.487	158.741.204
a)	Bankguthaben	4.663.278	4.788.077
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	129.542.000	107.497.002
d)	Quotierte Obligationen	35.005.853	46.070.248
l)	Abrechnungsposten	512.906	385.877
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	56.450	0
30	Steuerforderungen	422.655	422.655
a)	Ersatzsteuer- Forderung 20 %	422.655	422.655
	SUMME AKTIVA	170.203.142	159.163.859
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit	-564.755	-342.225
a)	Verbindlichkeiten	-564.755	-342.225
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-136.650	-128.511
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-136.650	-128.511
40	Steuerverbindlichkeiten	-485.975	0
a)	Debito imposta sostitutiva 20%	-485.975	0
	SUMME PASSIVA	-1.187.380	-470.736
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	169.015.762	158.693.123
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

2.1.2.1.1.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2019	JAHR 2018
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	6.850.245	12.278.179
a)	Beitragseinzahlungen	23.607.434	23.808.594
b)	Vorschussauszahlungen	-1.055.649	-1.265.917
c)	Überträge und Ablösezahlungen	-11.834.833	-5.100.221
e)	Auszahlungen in Kapitalform	-3.866.707	-5.164.277
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	5.629.240	-345.328
a)	Dividenden und Zinsen	1.212.392	1.194.614
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	4.416.848	-1.539.942
30	Verwaltungsaufwendungen	-1.670.871	-1.553.323
a)	Fondsverwalter (Bank)	-1.631.813	-1.527.424
b)	Depotbank	-39.058	-25.899
40	Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	10.808.614	10.379.528
50	Ersatzsteuer	-485.975	422.655
a)	Ersatzsteuer 20 %	-485.975	422.655
	Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen(40)+(50)	10.322.639	10.802.183

2.1.2.1.1.3 Anhang

2.1.2.1.1.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	11.585.324,57573	Euro	158.693.123
Neu asugestellt Quoten	1.692.482,66450	Euro	23.607.434
Annullierte Quoten	1.209.493,41206	Euro	16.824.919
Bestehende Quoten zu Jahresende	12.068.313,82817	Euro	169.015.762

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.1.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 7. Dezember 2005 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten:

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Alpenbank	6.300.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in der abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögens-verwalter	Anlage-politik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kod.Bloomberg	Art	zugelassene Währungen
Alpenbank	Aktiv	JPMORGAN EMU BOND INDEX	100%	JPMGEMLC	Obligationen	EUR, GBP, USD, JPY, AUD, andere

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2019 insgesamt **Euro 169.780.487** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
a) Bankguthaben	4.663.278	4.788.077
c) Anleihen von Staaten oder intern. Organisationen	129.542.000	107.497.002
d) Quotierte Obligationen	35.005.853	46.070.248
l) Aktive Abgrenzungsposten	512.906	385.877
n) Andere Aktiva Vermögensverwaltung	56.450	0
Summe	169.780.487	158.741.204

Der Saldo des Sammelkontos über **Euro 1.831.765** ist aus Gründen der kompetenzmäßigen Aufteilung buchhalterisch unter dem Posten ‚Bankguthaben‘ angeführt.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31. Dezember 2019:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT-VERMÖGENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001023508	EUR	608.293	0,36%
K/K LIQUIDITÄT ALPENBANK	000001023510	EUR	2.183.604	1,28%
K/K USD ALPENBANK	000001035014	USD	21.309	0,01%
K/K GBP ALPENBANK	000001030962	GBP	5.560	0,00%
K/K CHF ALPENBANK	000001022665	CHF	12.589	0,01%
K/K NZD ALPENBANK	000001033843	NZD	158	0,00%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GES. VERMÖGENS
1	EUR	IT0005371247	CTZ 29/06/21	15.000.000	14.943.476	8,78%
2	EUR	IT0005215246	BTP 0,65% 15/10/23	11.000.000	11.140.800	6,55%
3	EUR	FR0013200813	FRANCIA 0,25% 25/11/2026	7.000.000	7.197.540	4,23%
4	EUR	FR0012517027	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	6.500.000	6.784.765	3,99%
5	EUR	ES00000126Z1	SPAGNA 1,6% 30/04/25	6.000.000	6.513.720	3,83%
6	EUR	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/21	6.000.000	6.253.800	3,67%
7	EUR	IT0005090318	BTP 1,5% 01/06/25	6.000.000	6.241.800	3,67%
8	EUR	IT0005350514	CTZ 27/11/20	6.000.000	5.897.729	3,47%
9	EUR	NL0011220108	OLANDA 0,25% 15/07/25	5.000.000	5.167.600	3,04%

10	EUR	IT0005216491	BTP 0,35% 01/11/2021	5.000.000	5.037.000	2,96%
11	EUR	IT0005384497	BTP 0,05% 15/01/2023	5.000.000	4.974.500	2,92%
12	EUR	ES00000126B2	SPAGNA 2,75% 31/10/24	4.000.000	4.545.920	2,67%
13	EUR	IT0005240830	BTP 2,2% 01/06/27	4.000.000	4.324.000	2,54%
14	EUR	FR0013131877	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	4.000.000	4.180.840	2,46%
15	EUR	IT0005330961	BTP 0,05% 15/04/21	4.000.000	4.012.280	2,36%
16	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	4.000.000	3.977.200	2,34%
17	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	4.000.000	3.935.200	2,31%
18	EUR	AT0000A105W3	AUSTRIA 1,75% 20/10/23	3.500.000	3.798.200	2,23%
19	EUR	BE0000334434	BELGIO 0,8% 22/06/25	3.500.000	3.705.030	2,18%
20	EUR	ES00000128H5	SPAGNA 1,3% 31/10/2026	3.000.000	3.232.020	1,90%
21	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	3.000.000	3.212.970	1,89%
22	EUR	DE0001102390	GERMANY 0,50% 15/02/2026	3.000.000	3.172.110	1,86%
23	EUR	DE0001102408	GERMANY 0% 15/08/26	3.000.000	3.078.120	1,81%
24	EUR	XS1586214956	HSBC HLDGS PLC C TV 27/09/2022	3.000.000	3.016.830	1,77%
25	EUR	AT000B014105	RAIFFEISEN BANK INTL 0,276% 17/01/21	3.000.000	3.013.020	1,77%
26	EUR	XS1577427526	GOLDMAN SACHS GRP C 0,302% 09/09/22	3.000.000	3.012.090	1,77%
27	EUR	XS1511787407	MORGAN STANLEY C TV 27/01/22	3.000.000	3.011.850	1,77%
28	EUR	XS1550149204	ENEL FIN INT NV 1% 16/09/24	2.000.000	2.072.120	1,22%
29	EUR	XS1732400319	FERROVIE DELLO STATO 0,875% 07/12/23	2.000.000	2.039.880	1,20%
30	EUR	FR0124665995	UNEDIC 0,125% 25/11/24	2.000.000	2.021.360	1,19%
31	EUR	DE000A2GSLC6	DEUTSCHE PFANBRIEF BANK 0,625% 23/02/22	2.000.000	2.020.500	1,19%
32	EUR	AT000B014576	RAIFFEISEN BANK INTL 0,45% 01/03/22	2.000.000	2.017.900	1,19%
33	EUR	IT0005250946	BTP 0,35% 15/06/2020	2.000.000	2.005.760	1,18%
34	EUR	XS1753030490	FCA BANK SPA IRELAND FLOAT% 17/06/21	2.000.000	1.999.560	1,17%
35	EUR	DE000DL19T18	DEUTSCHE BANK 0,375% 18/01/21	2.000.000	1.997.380	1,17%
36	EUR	DE000DL19TQ2	DEUTSCHE BANK FLOAT% 16/05/22	2.000.000	1.974.640	1,16%
37	EUR	XS1374865555	UNICREDIT 2,00% 04/03/23	1.500.000	1.576.605	0,93%
38	EUR	ES00000126A4	SPAGNA 1,8% I/L 30/11/24	1.000.000	1.201.130	0,71%
39	EUR	XS2056427730	CASSA RAIFFEISEN AA 1,125% 27/09/24	1.200.000	1.198.608	0,70%
40	EUR	XS1550951641	SANTANDER CONS FIN 0,875% 24/01/22	1.000.000	1.018.520	0,60%
41	EUR	IT0005199465	BANCA POP MILANO 0,625% 08/06/23	1.000.000	1.010.850	0,59%
42	EUR	XS1747444245	BMW FINANCE NV 0,375% 10/07/23	1.000.000	1.010.650	0,59%
43	EUR	IT0005175598	BTP 0,45% 01/06/2021	1.000.000	1.008.490	0,59%
44	EUR	XS1767087940	ACEA SPA TV% 08/02/23	1.000.000	993.490	0,58%

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und –Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss waren keine nicht geregelten Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren zu verzeichnen.

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD - Länder	Nicht- OECD-Länder	Summe	% Ges. Verm.
Staatsanleihen	73.752.035	55.789.965	0	0	129.542.000	76,11%
Obligationen	6.819.433	22.162.480	6.023.940	0	35.005.853	20,57%
Summe	80.571.468	77.952.445	6.023.940	0	164.547.853	96,68%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	164.547.853
Summe	164.547.853

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN-Kodex	Art.	Menge	Mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 2,15% 15/12/21	IT0005028003	Ital. Staatsanleihen	6.000.000	1,923	
BTP 1,5% 01/06/25	IT0005090318	Ital. Staatsanleihen	6.000.000	5,186	
BTP 0,45% 01/06/2021	IT0005175598	Ital. Staatsanleihen	1.000.000	1,415	
BTP 0,35% 01/11/2021	IT0005216491	Ital. Staatsanleihen	5.000.000	1,832	
BTP 0,65% 15/10/23	IT0005215246	Ital. Staatsanleihen	11.000.000	3,731	
BTP 0,35% 15/06/2020	IT0005250946	Ital. Staatsanleihen	2.000.000	0,455	
BTP 2,2% 01/06/27	IT0005240830	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	6,826	
BTP 0,05% 15/04/21	IT0005330961	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	1,289	
CTZ 27/11/20	IT0005350514	Ital. Staatsanleihen	6.000.000	0,906	
CTZ 29/06/21	IT0005371247	Ital. Staatsanleihen	15.000.000	1,493	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	9,444	
BTP 0,05% 15/01/2023	IT0005384497	Ital. Staatsanleihen	5.000.000	3,034	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	5,010	
					3,15
AUSTRIA 1,75% 20/10/23	AT0000A105W3	Ausl. Staatsanleihen	3.500.000	3,722	
SPAGNA 1,8% I/L 30/11/24	ES00000126A4	Ausl. Staatsanleihen	1.000.000	1,037	
SPAGNA 2,75% 31/10/24	ES00000126B2	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	4,596	
SPAGNA 1,6% 30/04/25	ES00000126Z1	Ausl. Staatsanleihen	6.000.000	5,112	

FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	FR0012517027	Ausl. Staatsanleihen	6.500.000	5,344
BELGIO 0,8% 22/06/25	BE0000334434	Ausl. Staatsanleihen	3.500.000	5,377
OLANDA 0,25% 15/07/25	NL0011220108	Ausl. Staatsanleihen	5.000.000	5,522
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	6,185
GERMANY 0,50% 15/02/2026	DE0001102390	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	6,055
FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	FR0013131877	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	6,314
GERMANY 0% 15/08/26	DE0001102408	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	6,649
SPAGNA 1,3% 31/10/2026	ES00000128H5	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	6,574
FRANCIA 0,25% 25/11/2026	FR0013200813	Ausl. Staatsanleihen	7.000.000	6,863
				5,57
UNICREDIT 2,00% 04/03/23	XS1374865555	Unternehmensanleihen	1.500.000	3,051
MORGAN STANLEY C TV 27/01/22	XS1511787407	Unternehmensanleihen	3.000.000	0,075
ENEL FIN INT NV 1% 16/09/24	XS1550149204	Unternehmensanleihen	2.000.000	4,604
SANTANDER CONS FIN 0,875% 24/01/22	XS1550951641	Unternehmensanleihen	1.000.000	2,041
HSBC HLDGS PLC C TV 27/09/2022	XS1586214956	Unternehmensanleihen	3.000.000	0,240
GOLDMAN SACHS GRP C 0,302% 09/09/22	XS1577427526	Unternehmensanleihen	3.000.000	0,190
DEUTSCHE BANK FLOAT% 16/05/22	DE000DL19TQ2	Unternehmensanleihen	2.000.000	0,118
BMW FINANCE NV 0,375% 10/07/23	XS1747444245	Unternehmensanleihen	1.000.000	3,497
FERROVIE DELLO STATO 0,875% 07/12/23	XS1732400319	Unternehmensanleihen	2.000.000	3,869
DEUTSCHE BANK 0,375% 18/01/21	DE000DL19T18	Unternehmensanleihen	2.000.000	1,041
FCA BANK SPA IRELAND FLOAT% 17/06/21	XS1753030490	Unternehmensanleihen	2.000.000	0,208
RAIFFEISEN BANK INTL 0,276% 17/01/21	AT000B014105	Unternehmensanleihen	3.000.000	1,045
DEUTSCHE PFANBRIEF BANK 0,625% 23/02/22	DE000A2GSLC6	Unternehmensanleihen	2.000.000	2,128
ACEA SPA TV% 08/02/23	XS1767087940	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,098
RAIFFEISEN BANK INTL 0,45% 01/03/22	AT000B014576	Unternehmensanleihen	2.000.000	2,152
UNEDIC 0,125% 25/11/24	FR0124665995	Unternehmensanleihen	2.000.000	4,896
BANCA POP MILANO 0,625% 08/06/23	IT0005199465	Unternehmensanleihen	1.000.000	3,389
CASSA RAIFFEISEN AA 1,125% 27/09/24	XS2056427730	Unternehmensanleihen	1.200.000	4,578
				1,79
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				3,68

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenskonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Termingeschäfte in Fremdwährung.

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen Finanzinstrumente

	2019		2018	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
Wertpapier	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	49.489.140	30.512.670	24.600.207	14.580.157
Quotierte Obligationen	8.252.300	20.663.871	16.940.010	12.554.740
Summe	57.741.440	51.176.541	41.540.217	27.134.897

Informationen zu Handelskommissionen – ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände

Die Handelskommissionen sind in der vorwiegend in Obligationen investierten Linie Safe Teil der Handelspreise.

Zusammensetzung des Postens „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt Euro 56.450 und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Guthaben von anderen Linien/ Switch	56.450
Summe	56.450

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beläuft sich auf **Euro 422.655**.

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	422.655	422.655
Summe	422.655	422.655

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung**a) Verbindlichkeiten**

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2019 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag in andere Linien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA Gesamtauszahlungen angesucht haben und die Quoten entsprechend annulliert worden sind. Die Verbindlichkeiten sind inklusive der bei Liquidierung abzuführenden Steuerrückbehalte angeführt. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich noch abzuführende Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträgen auf andere Investitionslinien (Switch)	290.761	42.474
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Rentenleistungen in Kapital	114.683	194.687
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	79.067	51.166
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	59.739	20.606
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschuss-Zahlungen	20.505	14.028
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablöse-Zahlungen	0	19.264
Summe	564.755	342.225

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen Euro **136.650** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	136.370	128.041
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	280	470
Summe	136.650	128.511

40 Steuerschuldverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 485.975**.

Für genauere Details wird auf die Gewinn- und Verlustrechnung verwiesen.

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	485.975	0
Summe	485.975	0

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	10.363.092	9.683.581
Überträge auf individuelle Positionen	2.821.259	5.191.044
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	2.986.638	2.863.520
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	3.093.114	1.669.639
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	1.488.117	1.534.083
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	1.358.720	1.303.814
Überträge aus kollektiven Positionen von anderen Fonds	818.959	1.034.633
Individuelle Beiträge aus Abfertigung	338.684	340.074
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	127.750	118.098
Individuelle Beiträge auf angereifte Abfertigung	124.279	0
Überträge anderer Fonds reine Abfertigung	67.649	55.917
Freiwillige individuelle Beiträge	18.129	14.191

Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	1.044	0
Summe	23.607.434	23.808.594

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2020
Vorschüsse	1.055.649	1.265.917
Summe	1.055.649	1.265.917

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.055.649** entspricht **99** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2019	Jahr 2018
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	9.540.218	4.049.259
RITA Gesamtauszahlungen	1.063.771	205.944
Ablösezahlungen	706.375	568.018
Überträge	524.469	277.000
Summe	11.834.833	5.100.221

Der Gesamtbetrag über **Euro 11.834.833** entspricht **40** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **29** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **233** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie sowie **13** RITA Gesamtauszahlungen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Auszahlungen in Kapitalform	3.866.707	5.164.277
Summe	3.866.707	5.164.277

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.866.707** entspricht **117** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen von Staaten oder intern. Organisationen	1.007.457	3.068.528
Quotierte Obligationen	204.847	1.347.176
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	88	0
Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	1.144
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
Summe	1.212.392	4.416.848

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Fondsverwalter (Bank)	1.631.813	1.527.424
Depotbank	39.058	25.899
Summe	1.670.871	1.533.323

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Verwaltungskommission für Fondsverwalter	1.622.682	1.518.042
COVIP-Beiträge	7.931	8.082
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	1.200	1.300
Summe	1.631.813	1.527.424

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Negativzinsen auf Euro-Konten	38.693	25.538
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	221	217
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	144	144
Summe	39.058	25.899

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist.

Die besagte Norm hat außerdem:

- die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66 , abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, welche in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung der Ersatzsteuer al 31/12/2019	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		169.501.737
Ablöse-Zahlungen	706.375	
Vorschusszahlungen	1.055.649	
RITA Gesamtauszahlungen	1.063.771	
RITA Teilauszahlungen	0	
Überträge auf andere Fonds	524.469	
Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	9.540.218	
Rentenleistungen	0	
Auszahlungen in Kapitalform	3.866.707	
Gesamtauszahlungen		16.757.189
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-10.363.092	
Überträge von anderen Fonds individuell	-2.821.259	
Einzahlungen der Abfertigung	-2.986.638	
Umbuchungen Switch von anderen Investitionslinien	-3.093.114	
Beiträge z.L. von Arbeitgebern	-1.488.117	
Beiträge z.L. von Arbeitnehmern	-1.358.720	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-818.959	
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	-124.279	

Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-338.684
Freiwillige individuelle Zusatz-Zahlungen	-127.750
Überträge nur Abfertigung von anderen Fonds	-67.649
Freiwillige individuelle Beiträge	-18.129
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-1.044
Summe Einzahlungen	-23.607.434
Steuerbefreite Einkommen	0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn	158.693.123
Verwaltungsergebnis	3.958.369
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	-117.617
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung (62,50% von 4.075.985)	2.547.491
Steuergrundlage (A+B)	2.429.874
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20 %	485.975

2.1.2.1.2 Investitionslinie ACTIVITY

2.1.2.1.2.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2019	JAHR 2018
10	Verwaltetes Vermögen	486.372.757	394.911.024
a)	Bankguthaben	23.644.036	17.588.819
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	254.834.495	231.356.413
d)	Quotierte Obligationen	68.900.505	49.076.657
e)	Quotierte Aktien	133.517.358	93.476.399
l)	Abgrenzungsposten	2.833.766	2.905.741
n)	Sonstige Forderungen aus der Vermögensverwaltung	2.642.597	506.995
30	Steuerforderungen	2.618.844	2.618.844
a)	Guthaben Ersatzsteuer 20 %	2.618.844	2.618.844
SUMME AKTIVA		488.991.601	397.529.868
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung	-8.514.078	-6.649.302
a)	Verbindlichkeiten	-8.514.078	-6.649.302
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-2.827.496	-985.634
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-2.827.496	-985.634
40	Steuerverbindlichkeiten	-6.926.279	0
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20 %	-6.926.279	0
SUMME PASSIVA		-18.267.853	-7.634.936
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	470.723.748	389.894.932
ORDNUNGSKONTEN		6.836.970	1.864.647

2.1.2.1.2.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2019	JAHR 2018
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	44.797.079	51.680.847
a)	Beitragszahlungen	64.434.786	60.109.849
b)	Vorschusszahlungen	-3.445.282	-2.860.841
c)	Überträge und Ablösungen	-14.149.406	-4.027.008
d)	Rentenleistung	-339.280	0
e)	Rentenleistung in Kapitalform	-1.703.739	-1.541.153
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	48.332.541	-7.618.146
a)	Dividenden und Zinsen	10.044.885	8.859.707
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	38.287.656	-16.477.853
30	Verwaltungsaufwendungen	-5.374.525	-4.551.550
a)	Fondsverwalter (Bank)	-5.279.858	-4.470.546
b)	Depotbank	-94.667	-81.004
40	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	87.755.095	39.511.151
50	Ersatzsteuer	-6.926.279	2.618.844
a)	Ersatzsteuer 20 %	-6.926.279	2.618.844
	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)	80.828.816	42.129.995

2.1.2.1.2.3 Anhang

2.1.2.1.2.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	26.828.101,99279	Euro	389.894.932
Neu ausgestellte Quoten	4.197.574,39819	Euro	64.543.234
Annullierte Quoten	1.301.283,03090	Euro	19.951.914
Bestehende Quoten zu Jahresende	29.724.393,36008	Euro	470.723.748

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.2.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 7. Dezember 2005 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten:

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	42.700.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögens- verwalter	Anlagepolitik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kod. Bloomberg	Art	Zugel. Währ.
Amundi SGR SpA	Aktiv	JPMORGAN EMU BOND INDEX	75%	JPMGEMLC	Obligationen	EUR, CHF, GBP,
		DJONES STOXX50 INDEX	RETURN25%	SX5R	Aktien	SEK, NOK; USD, andere

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2019 insgesamt **Euro 486.372.757** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
a) Bankguthaben	23.644.036	17.588.819
c) Anleihen von Staaten oder intern. Organisationen	254.834.495	231.356.413
d) Quotierte Obligationen	68.900.505	49.076.657
e) Quotierte Aktien	133.517.358	93.476.399
l) Aktive Abgrenzungsposten	2.833.766	2.905.741
n) Sonstige Forderungen aus der Vermögensverwaltung	2.642.597	506.995
Summe	486.372.757	394.911.024

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 11.688.954**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.12.2019:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT VERMÖG ENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	0000001023501	EUR	764.154	0,16%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	0000001023509	EUR	9.186.918	1,88%
K/K GBP AMUNDI	0000001031917	GBP	123.625	0,03%
K/K CHF AMUNDI	0000001022664	CHF	695.109	0,14%
K/K NOK AMUNDI	0000001033715	NOK	11.599	0,00%
K/K DKK AMUNDI	0000001023100	DKK	70.548	0,01%

K/K USD AMUNDI	0000001037215	USD	47.532	0,01%
K/K SEK AMUNDI	0000001034205	SEK	665.509	0,14%
K/K MARGIN UBS EUROPE	001P1023	EUR	390.088	0,08%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖG ENS
1	EUR	ES00000126B2	SPAGNA 2,75% 31/10/24	22.400.000	25.457.152	5,21%
2	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	14.200.000	25.067.970	5,13%
3	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	13.500.000	19.558.800	4,00%
4	EUR	ES00000124W3	SPAGNA 3,8% 30/04/24	14.000.000	16.367.960	3,35%
5	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	13.000.000	14.713.400	3,01%
6	EUR	IT0005277444	BTP 0,90% 01/08/2022	13.000.000	13.260.000	2,71%
7	EUR	ES00000124H4	SPAGNA 5,15% 31/10/44	7.050.000	13.039.892	2,67%
8	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	9.900.000	12.725.460	2,60%
9	EUR	IT0005185456	CCTEU TV 15/07/23	10.000.000	10.076.000	2,06%
10	EUR	IT0001278511	BTP 5.25% 01/11/29	7.250.000	9.840.425	2,01%
11	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	5.800.000	9.533.286	1,95%
12	EUR	PTOTEQOE0015	PORTOGALLO 5,65% 15/02/24	7.000.000	8.672.090	1,77%
13	EUR	IT0005172322	BTP 0,95% 15/03/23	8.300.000	8.485.920	1,74%
14	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	5.000.000	7.665.400	1,57%
15	CHF	CH0038863350	(CH) NESTLE AG	67.894,00	6.554.204	1,34%
16	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	21.935,00	6.345.670	1,30%
17	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	5.500.000	5.890.445	1,20%
18	EUR	IT0005086886	BTP 1,35% 15/04/22	5.300.000	5.451.050	1,11%
19	EUR	FR0013250560	FRANCIA 1% 25/05/2027	5.000.000	5.410.650	1,11%
20	GBP	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	54.416,00	4.865.333	0,99%
21	EUR	DE0001135085	GERMANY 4,75% 04/07/28	3.350.000	4.800.349	0,98%
22	EUR	FR0010371401	FRANCIA 4% 25/10/38	2.800.000	4.520.488	0,92%
23	EUR	IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21	4.200.000	4.455.780	0,91%
24	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	79.815	4.216.626	0,86%
25	EUR	FR0000120271	TOTAL	84.282	4.146.674	0,85%
26	EUR	IT0005215246	BTP 0,65% 15/10/23	4.000.000	4.051.200	0,83%
27	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	44.930	4.026.627	0,82%
28	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	2.500.000	3.917.100	0,80%
29	EUR	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	20.063	3.828.020	0,78%
30	GBP	GB0007980591	BP PLC	668.121	3.703.407	0,76%
31	EUR	FR0000120628	AXA	146.029	3.666.788	0,75%
32	GBP	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	211.881	3.608.552	0,74%
33	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	26.743	3.489.427	0,71%
34	EUR	IT0004898034	BTP 4,50% 01/05/23	3.000.000	3.416.100	0,70%
35	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	27.080	3.258.266	0,67%
36	DKK	DK0060534915	NOVO NORDISK AS SHS B NEW	62.223	3.220.039	0,66%
37	EUR	NL0011821202	ING GROEP NV	299.962	3.205.994	0,66%
38	GBP	GB00BH4HKS39	(LN) VODAFONE GROUP NEW GBP	1.851.305	3.193.436	0,65%

39	EUR	FR0000125486	VINCI	31.516	3.120.084	0,64%
40	EUR	FR0013234333	FRANCIA 1,75% 25/06/39	2.500.000	3.021.875	0,62%
41	EUR	IT0005217770	BTP I/L 0,35% 24/10/24	3.000.000	2.984.137	0,61%
42	GBP	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	141.218	2.952.831	0,60%
43	EUR	GB00B03MLX29	(AMS) ROYAL DUTCH SHELL SHS A EUR	112.778	2.950.836	0,60%
44	GBP	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	259.646	2.881.802	0,59%
45	EUR	IT0005246134	BTP I/L 1,30% 15/05/28	2.500.000	2.805.582	0,57%
46	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	22.466	2.618.188	0,54%
47	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	9.608	2.533.630	0,52%
48	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	264.756	2.430.460	0,50%
49	GBP	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP	33.685	2.426.603	0,50%
50	EUR	IE0001827041	(DUB) CRH PLC EUR	64.607	2.304.532	0,47%

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und –Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss gab es keine nicht geregelten Ankauf-Transaktionen von Wertpapieren.

Informationen zu Kauf und Verkaufsoperationen von Derivaten:

Bei Geschäftsabschluss bestanden folgende Verkaufsverträge von Futures:

Finanzinstrument	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Betrag
FUTURE EURO STOXX 50 03/20 20/03/2020	150	Amundi	UBS Europe SE - Germany	5.593.500
Summe				5.593.500

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU- Länder	OECD- Länder	Nicht OECD- Länder	Summe	% des Gesamt- vermög.
Staatsanleihen	113.850.144	140.984.351	0	0	254.834.495	52,11%
Obligationen	3.795.751	43.502.463	21.029.384	572.907	68.900.505	14,09%
Aktien	9.427.300	108.302.230	15.787.828	0	133.517.358	27,30%
Summe	127.073.195	292.789.044	36.817.212	572.907	457.252.358	93,50%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Wert in euro
EUR	409.638.270
GBP	28.423.457
CHF	14.749.799

DKK	3.220.039
SEK	1.220.793
Totale	457.252.358

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN-Kodex	Art.	Menge	Mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 5,25% 01/11/29	IT0001278511	Ital. Staatsanleihen	7.250.000	7,987	
BTP 3,75% 01/08/21	IT0004009673	Ital. Staatsanleihen	4.200.000	1,531	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Ital. Staatsanleihen	9.900.000	12,742	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Ital. Staatsanleihen	700.000	14,048	
BTP 4,50% 01/05/23	IT0004898034	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	3,118	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Ital. Staatsanleihen	13.500.000	16,022	
BTP 1,35% 15/04/22	IT0005086886	Ital. Staatsanleihen	5.300.000	2,255	
BTP 0,65% 01/11/20	IT0005142143	Ital. Staatsanleihen	1.000.000	0,835	
BTP 0,95% 15/03/23	IT0005172322	Ital. Staatsanleihen	8.300.000	3,148	
CCTEU TV 15/07/23	IT0005185456	Ital. Staatsanleihen	10.000.000	0,046	
BTP 0,65% 15/10/23	IT0005215246	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	3,731	
BTP I/L 0,35% 24/10/24	IT0005217770	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	0,311	
BTP I/L 1,30% 15/05/28	IT0005246134	Ital. Staatsanleihen	2.500.000	0,437	
BTP 0,90% 01/08/2022	IT0005277444	Ital. Staatsanleihen	13.000.000	2,549	
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	Ital. Staatsanleihen	13.000.000	7,918	
					6,97
FRANCIA OAT 4,75% 25/04/35	FR0010070060	Ausl. Staatsanleihen	5.800.000	11,941	
GERMANY 4,75% 04/07/28	DE0001135085	Ausl. Staatsanleihen	3.350.000	7,348	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Ausl. Staatsanleihen	2.800.000	14,673	
FRANCIA OAT 4,5% 25/04/41	FR0010773192	Ausl. Staatsanleihen	14.200.000	15,689	
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	Ausl. Staatsanleihen	500.000	15,736	
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Ausl. Staatsanleihen	5.000.000	19,718	
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	Ausl. Staatsanleihen	2.500.000	19,019	
FRANCIA I/L OAT 0,25% 25/07/24	FR0011427848	Ausl. Staatsanleihen	2.000.000	0,640	
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Ausl. Staatsanleihen	7.050.000	17,104	
SPAGNA 3,8% 30/04/24	ES00000124W3	Ausl. Staatsanleihen	14.000.000	4,018	
FRANCIA OAT 2,25% 25/05/24	FR0011619436	Ausl. Staatsanleihen	2.000.000	4,217	
SPAGNA 2,75% 31/10/24	ES00000126B2	Ausl. Staatsanleihen	22.400.000	4,596	
PORTOGALLO 5,65% 15/02/24	PTOTEQOE0015	Ausl. Staatsanleihen	7.000.000	3,690	
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	Ausl. Staatsanleihen	5.500.000	6,185	
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	Ausl. Staatsanleihen	1.000.000	6,899	
FRANCIA 1% 25/05/2027	FR0013250560	Ausl. Staatsanleihen	5.000.000	7,150	

FRANCIA 1,75% 25/06/39	FR0013234333	Ausl. Staatsanleihen	2.500.000	16,767
PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	PTOTEVOE0018	Ausl. Staatsanleihen	1.000.000	8,117
				10,21
FERROVIAL 3,375% 07/06/21	XS0940284937	Unternehmensanleihen	600.000	1,403
JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/21	XS0984367077	Unternehmensanleihen	1.000.000	1,287
CRH FINANCE GER C1,75% 16/07/21	XS1088129660	Unternehmensanleihen	500.000	0,552
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	800.000	4,016
BANK OF AMERICA 1,625% 14/09/22	XS1290850707	Unternehmensanleihen	308.000	2,657
CREDIT SUISSE LDN 1,125% 15/09/20	XS1291175161	Unternehmensanleihen	374.000	0,707
DAIMLER 0,625% 05/03/20	DE000A168650	Unternehmensanleihen	283.000	0,175
RCI BANQUE 1,375% 17/11/20	FR0013053055	Unternehmensanleihen	189.000	0,878
SIMON INT FIN C1,375% 15/11/22	XS1232098001	Unternehmensanleihen	347.000	2,837
BMW FINANCE NV 0,875% 17/11/20	XS1321956333	Unternehmensanleihen	574.000	0,879
ING 0,75% 24/11/20	XS1324217733	Unternehmensanleihen	100.000	0,898
ALSTRIA C2,25% 24/03/21	XS1323052180	Unternehmensanleihen	500.000	1,204
SOCIETE GENERALE 0,75% 25/11/20	XS1324923520	Unternehmensanleihen	100.000	0,901
SOLVAY 1,625% 02/12/22	BE6282459609	Unternehmensanleihen	700.000	2,867
CRH FUNDING C1,875% 09/01/24	XS1328173080	Unternehmensanleihen	700.000	0,250
SWEDBANK 0,625% 04/01/21	XS1328699878	Unternehmensanleihen	543.000	1,006
SVENSKA HANDELSB. 1,125% 14/12/22	XS1333139746	Unternehmensanleihen	470.000	2,921
VONOVIA FINANCE BV 1,625% 15/12/20	DE000A18V138	Unternehmensanleihen	800.000	0,956
BPCE 0,625% 20/04/20	FR0013094836	Unternehmensanleihen	700.000	0,302
MONDELEZ INT 1,625% 20/01/23	XS1346872580	Unternehmensanleihen	594.000	2,959
SOCIETE GENERALE 0,75% 19/02/21	XS1369614034	Unternehmensanleihen	1.000.000	1,134
IBM 0,50% 07/09/21	XS1375841159	Unternehmensanleihen	370.000	1,683
BP CAPITAL MARKETS 1,373% 03/03/22	XS1375956569	Unternehmensanleihen	291.000	2,133
COCA COLA HBC FIN BV 1,875% 11/11/24	XS1377682676	Unternehmensanleihen	305.000	4,690
BRITISH TELECOM PLC 0,625% 10/03/21	XS1377680381	Unternehmensanleihen	415.000	1,184

MORGAN STANLEY 1,75% 11/03/24	XS1379171140	Unternehmensanleihen	696.000	4,023
DEUTSCHE TEL INT FIN FLOAT 03/04/20	XS1382791892	Unternehmensanleihen	884.000	0,005
DEUTSCHE POST AG 0,375% 01/04/21	XS1388661651	Unternehmensanleihen	307.000	1,247
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihen	800.000	13,226
DANSKE BANK 0,5% 06/05/21	XS1390245329	Unternehmensanleihen	380.000	1,343
TELEFONICA EM 0,75% 13/04/22	XS1394777665	Unternehmensanleihen	1.100.000	2,260
GAS NATURAL FENOSA FIN 1,25% 19/04/26	XS1396767854	Unternehmensanleihen	400.000	6,028
BPCE 2,875% 22/04/26	FR0013155009	Unternehmensanleihen	200.000	5,752
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihen	285.000	7,954
MERLIN PROPERTIES C2,225% 25/04/23	XS1398336351	Unternehmensanleihen	298.000	3,177
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihen	601.000	6,517
CARREFOUR 0,75% 26/04/24	XS1401331753	Unternehmensanleihen	266.000	4,240
MCDONALD'S CORP. 0,5% 15/01/21	XS1403263723	Unternehmensanleihen	200.000	1,040
KBC GROUP 1,00% 26/04/21	BE6286238561	Unternehmensanleihen	100.000	1,311
UNIBAIL-RODAMCO 2,00% 28/04/2036	XS1401197253	Unternehmensanleihen	188.000	13,891
LIBERTY MUTUAL GROUP 2,75% 04/05/26	XS1403499848	Unternehmensanleihen	400.000	5,791
AROWNTOWN PROP. 1,50% 03/05/22	XS1403685636	Unternehmensanleihen	300.000	2,293
DAIMLER 0,25% 11/05/20	DE000A169NA6	Unternehmensanleihen	297.000	0,359
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375% 23/05/22	XS1416688890	Unternehmensanleihen	300.000	0,431
SKAND.ESK.BK. FLOAT% 26/05/20	XS1419638215	Unternehmensanleihen	905.000	0,155
VIVENDI SA 0,75% 26/05/21	FR0013176302	Unternehmensanleihen	200.000	1,393
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihen	117.000	3,319
SWISS RE ADMIN LTD 1,375% 27/05/23	XS1421827269	Unternehmensanleihen	550.000	3,320
SOC GEN 0,75% 26/05/23	XS1418786890	Unternehmensanleihen	400.000	3,355
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihen	475.000	10,309
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihen	420.000	6,421
NORDEA BANK AB 1% 07/09/2026	XS1486520403	Unternehmensanleihen	199.000	0,688

SANOFI C0,50% 13/01/27	FR0013201639	Unternehmensanleihen	500.000	6,894
CIE DE SAINT-GOBAIN 0% 27/03/20	XS1493428426	Unternehmensanleihen	800.000	0,236
KBC GROUP 0,75% 18/10/23	BE0002266352	Unternehmensanleihen	600.000	3,746
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihen	500.000	6,430
LLOYDS BANK PLC 0,75% 09/11/21	XS1517181167	Unternehmensanleihen	729.000	1,851
LYB INTL FIN BV 1,875% 02/03/22	XS1373987707	Unternehmensanleihen	400.000	2,110
NN GROUP NV 0,875% 13/01/23	XS1550988569	Unternehmensanleihen	433.000	2,981
INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Unternehmensanleihen	1.140.000	3,894
WPC EUROBOND BV C2,25% 19/07/24	XS1533928971	Unternehmensanleihen	434.000	4,324
IMPERIAL BRANDS FIN C0,50% 27/07/21	XS1558013014	Unternehmensanleihen	244.000	1,565
BANK OF AMERICA C TV% 07/02/22	XS1560862580	Unternehmensanleihen	1.100.000	0,106
SNAM RETE GAS TV 21/02/22	XS1568906421	Unternehmensanleihen	625.000	0,143
RCI BANQUE TV 08/07/20	FR0013241379	Unternehmensanleihen	361.000	0,019
PRICELINE GROUP INC C0,80% 10/03/22	XS1577747782	Unternehmensanleihen	574.000	2,166
UBS GROUP AG TV% 20/09/22	CH0359915425	Unternehmensanleihen	1.015.000	0,221
HSBC HLDGS PLC C TV 27/09/2022	XS1586214956	Unternehmensanleihen	891.000	0,240
LIBERTY MUTUAL FIN 1,75% 27/03/24	XS1586337872	Unternehmensanleihen	279.000	4,058
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihen	400.000	3,673
INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	XS1599167589	Unternehmensanleihen	952.000	0,060
BANK OF AMERICA C TV% 04/05/23	XS1602557495	Unternehmensanleihen	1.078.000	0,101
MORGAN STANLEY C TV 08/11/22	XS1603892065	Unternehmensanleihen	979.000	0,114
GENERAL MOTORS FIN CO FLOAT 10/05/21	XS1609252645	Unternehmensanleihen	604.000	0,112
KBC GROUP NV C 1,625% 18/09/29	BE0002290592	Unternehmensanleihen	400.000	0,740
RCI BANQUE SA C 0,75% 26/09/22	FR0013283371	Unternehmensanleihen	294.000	2,703
BANCO SANTANDER SA TV% 09/15/23	XS1689234570	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,250
GOLDMAN SACHS GRP TV% 26/09/23	XS1691349523	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,234

FCA BANK SPA IRELAND 0,25% 12/10/20	XS1697916358	Unternehmensanleihen	405.000	0,780
BNP PARIBAS FLOAT 22/09/22	XS1584041252	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,233
AKELIUS RESID. AB C 1,125% 14/03/24	XS1717433541	Unternehmensanleihen	437.000	4,073
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihen	1.000.000	7,540
BAYER CAPITAL CORP BV C 2,125% 15/12/29	XS1840618216	Unternehmensanleihen	600.000	9,035
PFIZER INC C 0% 06/03/20	XS1574156623	Unternehmensanleihen	2.000.000	0,178
PSA BANQUE FRANCE C 0,625% 21/06/24	XS2015267953	Unternehmensanleihen	500.000	4,393
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihen	800.000	7,180
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihen	700.000	10,108
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihen	1.100.000	7,348
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Unternehmensanleihen	1.200.000	4,438
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihen	450.000	7,548
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihen	600.000	10,967
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihen	700.000	5,456
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihen	600.000	10,806
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihen	1.500.000	0,575
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	800.000	7,481
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihen	1.600.000	0,590
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihen	400.000	9,899
SOLVAY SA C 0,5% 06/09/29	BE6315847804	Unternehmensanleihen	600.000	9,386
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihen	600.000	8,007
DASSAULT SYSTEMS C 0,125% 16/09/26	FR0013444544	Unternehmensanleihen	1.100.000	6,665
ALSTRIA OFFICE REIT AG C0,50% 26/09/25	XS2053346297	Unternehmensanleihen	1.200.000	5,618
THERMO FISHER SCIENTIFIC C0,50% 01/03/28	XS2058556536	Unternehmensanleihen	700.000	7,935

VONOVIA FINANCE BV C 0,125% 06/04/23	DE000A2R8NC5	Unternehmensanleihen	600.000	3,249
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihen	1.100.000	7,586
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihen	1.000.000	11,962
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihen	400.000	7,695
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihen	600.000	0,854
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihen	700.000	7,754
ABBOTT IRELAND FIN C 0,10% 19/11/24	XS2076154801	Unternehmensanleihen	800.000	4,872
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihen	600.000	0,421
				3,50
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				7,64

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Bei Geschäftsabschluss bestanden folgende Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos.

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Gegenwährung	% Abdeckung
Amundi SGR	Forward GBP	1.999.000	2.366.215	8,207%
Totale		1.999.000	2.366.215	8,207%

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

	2019		2018	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
Wertpapier	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	92.112.364	84.742.420	125.906.976	61.597.429
Quotierte Obligationen	23.070.701	4.599.019	5.210.670	29.235.311
Quotierte Aktien	195.736.585	177.265.626	167.009.129	152.684.912
Derivate	27.995.300	33.104.720	0	0
Summe	338.914.950	299.711.785	298.126.775	243.517.652

Informationen zu Handels-Kommissionen - ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände:

	Betrag	% der gehandelten Bestände
Handels-Kommissionen 2019	87.260	0,014%

Zusammensetzung des Postens

„Sonstige Forderungen aus der Vermögensverwaltung“:

Die sonstigen Forderungen in Höhe von **2.642.597 Euro** setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität aus noch nicht geregelten Verkäufen	2.366.215
Forderungen gegenüber anderen Investitionslinien (Switch)	89.194
Forderung Dividenden in EURO	83.309
Forderung Dividenden in GBP	81.160
Differenz Aktiva Währungsrisikoabsicherung	22.625
Forderungen aus zu regelnden Transaktionen	94
Summe	2.642.597

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beläuft sich auf **Euro 2.618.844**.

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Guthaben aus Ersatzsteuer 20%	2.618.844	2.618.844
Summe	2.618.844	2.618.844

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2019 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag auf andere Fonds oder Investitionslinien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA-Auszahlung angesucht haben und deren Quoten entsprechend annulliert worden sind. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich der noch abzuführenden Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten sowie die Verbindlichkeiten aller Beitragszahlungen in Erwartung der Anteilsbewertung zum Jahresende. Demzufolge wurden diese Beträge noch nicht in Quoten umgerechnet und als solche nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung als Eingänge ausgewiesen.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Verbindlichkeiten aus Beiträgen in Erwartung der Quotenbewertung	7.806.015	6.425.424
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	248.680	63.756
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträge in andere Investitionslinien	125.173	22.816
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Rentenleistungen in Kapital	107.342	14.103
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	84.529	46.745
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	62.454	48.868
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für zu viel überwiesene Beiträge	40.115	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA	39.770	10.948
Gesamtauszahlungen		

Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	0	16.642
Summe	8.514.078	6.649.302

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 2.827.496** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
GBP zu übergebende Fremdwährung	2.366.216	114.043
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	459.762	380.815
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	1.280	1.400
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft Transaktionsgebühren	150	250
Verbindlichkeiten g/Depotbank – Stempelgebühr für Konto und Wertpapierdepot	88	64
Zu übergebende Liquidität Euro für zu regelnde Ankäufe	0	351.228
CHF zu übergebende Fremdwährung	0	137.834
Summe	2.827.496	985.634

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 6.926.279**.

Für genauere Details wird auf die die Gewinn- und Verlustrechnung verwiesen.

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Verbindlichkeit aus Ersatzsteuer 20 %	6.926.279	0
Summe	6.926.279	0

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Transaktionen	0	602.069
Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures	5.593.500	0
Guthaben aus zu erhaltenden Beitragszahlungen	1.243.470	1.262.578
Summe aktive Ordnungskonten	6.836.970	1.864.647
Gegenkonto Verkauf Futures	5.593.500	0
Gegenkonto zu erhaltende Wertpapiere	0	602.069
Zu erhaltende Beitragszahlungen	1.243.470	1.262.578
Summe passive Ordnungskonten	6.836.970	1.864.647

Im Posten "Zu erhaltende Beitragszahlungen" wurden, in Abweichung des Kompetenzprinzips, die 2019 fälligen, aber nicht bezahlten Beiträge verbucht. Die Betriebe senden jeweils zur Fälligkeit entsprechende Aufstellungen mit den Einzeldaten der geschuldeten Einzahlungen je Eingeschriebenen. Diese Beträge werden, falls noch nicht eingezahlt, als zu erhaltende Beitragszahlungen ausschließlich in dieser Investitionslinie ausgewiesen.

Die Beträge der Posten „zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Transaktionen“ sowie der entsprechenden Gegenkonten wurden mit dem Kauf- bzw. Verkaufspreis errechnet.

Die im Posten „Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures“ und dem entsprechenden Gegenkonto angegebenen Beträge wurden anhand der aktuellen Kurse ermittelt.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	25.510.929	23.179.560
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	13.404.469	12.166.716
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitgeber	6.353.330	5.853.382
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitnehmer	5.544.288	4.788.301
Überträge aus Switch Investitionslinien	4.373.083	4.664.314
Überträge von anderen Fonds	4.347.363	3.714.876
Überträge individueller Positionen	2.921.985	3.699.650
Individuelle Beiträge aus Abfertigung	1.359.850	1.245.694

Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	452.261	421.414
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	103.236	204.522
Freiwillige individuelle Beiträge	62.514	55.360
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	1.478	0
Beiträge aus angereifter Abfertigung	0	116.060
Summe Beiträge für Leistungen	64.434.786	60.109.849

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Vorschüsse	3.445.282	2.860.841
Summe	3.445.282	2.860.841

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.445.282** entspricht **280** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	10.072.174	1.327.393
Überträge	1.704.171	1.010.771
Ablösezahlungen	1.503.775	1.677.896
RITA Gesamtauszahlungen	869.286	10.948
Summe	14.149.406	4.027.008

Der Gesamtbetrag über **Euro 14.149.406** entspricht **101** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **122** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **202** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie sowie **13** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlungen, wobei die entsprechenden Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

d) Auszahlungen in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Auszahlung in Rentenform	339.280	0
Totale	339.280	0

Der Gesamtbetrag über **Euro 339.280** entspricht **2** Ansuchen um Auszahlung in Rentenform, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Auszahlungen in Kapitalform	1.703.739	1.541.153
Summe	1.703.739	1.541.153

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.703.739** entspricht **38** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	6.096.185	16.108.137
Quotierte Obligationen	521.930	1.352.166
Quotierte Aktien	3.425.750	20.097.256
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	1.020	0
Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	-549.555
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	1.775.286
Handelsprovisionen	0	-88.769
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-406.865
Summe	10.044.885	38.287.656

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Fondsverwalter (Bank)	5.279.858	4.470.546
Depotbank	94.667	81.004
Summe	5.374.525	4.551.550

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	5.250.833	4.445.016
COVIP-Beitrag	23.925	21.730
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	5.100	3.800
Summe	5.279.858	4.470.546

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Negativzinsen auf Eurokonten	60.798	57.273
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	32.636	23.515
Kommissionen für Clearer Marginkonto	996	0
Stempelsteuer auf K/K und Wertpapierdepot	216	216
Negativzinsen Marginkonto	21	0
Summe	94.667	81.004

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist. Die besagte Norm hat außerdem:

- die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66 , abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt .
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, die in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung Ersatzsteuer 31.12.2019	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		477.650.027
Ablöse-Zahlungen	1.503.775	
Vorschuss-Zahlungen	3.445.282	
RITA Gesamtauszahlungen	869.286	
RITA Teilauszahlungen	0	
Überträge an andere Fonds	1.704.171	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	10.072.174	

Leistungen in Rentenform	339.280	
Leistungen in Kapitalform	1.703.739	
Gesamtauszahlungen		19.637.707
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-25.510.929	
Überträge auf individuelle Positionen	-2.921.985	
Beiträge z.L. von Arbeitnehmern	-5.544.288	
Beiträge z.L. von Arbeitgebern	-6.353.330	
Einzahlungen der Abfertigung	-13.404.469	
Überträge von anderen Fonds	-4.347.363	
Umbuchungen aus anderen Investitionslinien	-4.373.083	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-1.359.850	
Freiwillige individuelle Beiträge	-62.514	
Freiwillige individuelle Zusatz-Zahlungen	-452.261	
Beiträge angereifte Abfertigung	0	
Überträge nur Abfertigung von anderen Fonds	-103.236	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-1.478	
Summe Einzahlungen		-64.434.786
Steuerbefreites Vermögen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		389.894.932
Verwaltungsergebnis		42.958.016
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		20.753.694
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung (62,50% von 22.204.322)		13.877.701
Steuergrundlage (A+B)		34.631.395
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20%		6.926.279

2.1.2.1.3 Investitionslinie DYNAMIC

2.1.2.1.3.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2019	JAHR 2018
10	Verwaltetes Vermögen	132.693.987	101.005.747
a)	Bankguthaben	3.141.297	2.765.958
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	19.165.280	21.116.487
d)	Quotierte Obligationen	16.931.466	12.603.843
e)	Quotierte Aktien	91.326.655	64.110.515
l)	Abgrenzungsposten	257.827	262.915
n)	Sonstige Forderungen aus der Vermögensverwaltung	1.871.462	146.029
30	Steuerforderungen	1.624.368	1.624.368
a)	Guthaben Ersatzsteuer 20 %	1.624.368	1.624.368
SUMME AKTIVA		134.318.355	102.630.115
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung	-528.518	-369.114
a)	Verbindlichkeiten	-528.518	-369.114
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-1.885.199	-424.558
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-1.885.199	-424.558
40	Steuerverbindlichkeiten	-3.456.705	0
a)	Guthaben Ersatzsteuer 20 %	-3.456.705	0
SUMME PASSIVA		-5.870.422	-793.672
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	128.447.933	101.836.443
ORDNUNGSKONTEN		3.356.100	306.736

2.1.2.1.3.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2019	JAHR 2018
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	11.746.122	10.638.328
a)	Beitragszahlungen	17.083.904	15.273.182
b)	Vorschusszahlungen	-1.323.469	-1.470.397
c)	Überträge und Ablösungen	-3.969.602	-2.721.704
d)	Leistung in Rentenform	0	-82.242
e)	Rentenleistung in Kapitalform	-44.711	-360.511
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	20.005.866	-6.599.925
a)	Dividenden und Zinsen	3.036.486	2.543.871
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	16.969.380	-9.143.796
30	Verwaltungsaufwendungen	-1.683.793	-1.445.239
a)	Fondsverwalter (Bank)	-1.661.792	-1.425.664
b)	Depotbank	-22.001	-19.575
Veränderung des Netto-Vermögens für			
40	Auszahlungen vor Ersatzsteuer	30.068.195	2.593.164
(10)+(20)+(30)			
50	Ersatzsteuer	-3.456.705	1.624.368
a)	Ersatzsteuer 20%	-3.456.705	1.624.368
Veränderung des Netto-Vermögens für			
Auszahlungen (40)+(50)		26.611.490	4.217.532

2.1.2.1.3.3 Anhang

2.1.2.1.3.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	8.360.648,33132	Euro	101.836.443
Neu ausgestellte Quoten	1.296.452,88864	Euro	17.083.904
Annullierte Quoten	407.655,42216	Euro	5.399.112
Bestehende Quoten zu Jahresende	9.249.445,79780	Euro	128.447.933

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.3.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 17. August 2007 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten:

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	10.300.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögens-verwalter	Anlage-politik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kodex Bloomberg	Art	zugelassene Währungen
Amundi SGR S.p.A.	Aktiv	JPMORGAN EMU BOND INDEX	35%	JPMGEMLC	Obligationen	EUR
		DJONES STOXX50 RETURN INDEX	65%	SX5R	Aktien	EUR, CHF, GBP, SEK; andere

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2019 insgesamt **Euro 132.693.987** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
a) Bankguthaben	3.141.297	2.765.958
c) Anleihen begeben von Staaten oder anderen intern. Organisationen	19.165.280	21.116.487
d) Quotierte Obligationen	16.931.466	12.603.843
e) Quotierte Aktien	91.326.655	64.110.515
l) Aktive Abgrenzungen	257.827	262.915
n) Sonstige Forderungen aus der Vermögensverwaltung	1.871.462	146.029
Summe	132.693.987	101.005.747

Der Saldo des Sammelkontos über **Euro 857.759** ist aus Gründen der kompetenzmäßigen Aufteilung buchhalterisch unter dem Posten ‚Bankguthaben‘ angeführt.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31. Dezember 2019:

Bankkonten	Kontonummer	Währung	Saldo in Euro	% des Gesamt-vermögens
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK	0000001023505	EUR	633.720	0,47%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	0000001023511	EUR	1.142.633	0,85%
K/K GBP AMUNDI	0000001031919	GBP	47.395	0,04%
K/K CHF AMUNDI	0000001022666	CHF	42.965	0,03%
K/K NOK AMUNDI	0000001033716	NOK	2.794	0,00%
K/K SEK AMUNDI	0000001034207	SEK	78.404	0,06%
K/K USD AMUNDI	0000001037216	USD	29.142	0,02%

K/K DKK AMUNDI	0000001023101	DKK	72.435	0,05%
K/K Margin UBS EUROPE	001PI039	EUR	234.050	0,17%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des Gesamt-Vermögens
1	CHF	CH0038863350	(CH) NESTLE AG	46.660	4.504.362	3,35%
2	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	15.074	4.360.822	3,25%
3	GBP	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	37.304	3.335.349	2,48%
4	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	54.853	2.897.884	2,16%
5	EUR	FR0000120271	TOTAL	57.940	2.850.648	2,12%
6	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	30.878	2.767.286	2,06%
7	EUR	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	13.788	2.630.750	1,96%
8	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	2.300.000	2.603.140	1,94%
9	GBP	GB0007980591	BP PLC	459.297	2.545.892	1,90%
10	EUR	FR0000120628	AXA	99.965	2.510.121	1,87%
11	GBP	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	145.620	2.480.059	1,85%
12	EUR	NL0000235190	(PA) AIRBUS GROUP	18.278	2.384.913	1,78%
13	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	1.600.000	2.318.080	1,73%
14	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	18.611	2.239.276	1,67%
15	DKK	DK0060534915	NOVO NORDISK AS SHS B NEW	42.761	2.212.881	1,65%
16	GBP	GB00BH4HKS39	(LN) VODAFONE GROUP NEW GBP	1.271.993	2.194.143	1,63%
17	EUR	NL0011821202	ING GROEP NV	203.445	2.174.420	1,62%
18	EUR	FR0000125486	VINCI	21.536	2.132.064	1,59%
19	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	1.200.000	2.118.420	1,58%
20	EUR	GB00B03MLX29	(AMS) ROYAL DUTCH SHELL SHS A EUR	77.594	2.030.247	1,51%
21	GBP	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	96.817	2.024.418	1,51%
22	GBP	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	178.419	1.980.266	1,47%
23	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	6.589	1.737.519	1,29%
24	EUR	DE0007236101	SIEMENS AG	14.632	1.705.213	1,27%
25	GBP	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP	23.151	1.667.754	1,24%
26	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	180.186	1.654.107	1,23%
27	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	1.000.000	1.643.670	1,22%
28	EUR	IE0001827041	(DUB) CRH PLC EUR	44.241	1.578.076	1,17%
29	EUR	IT0005366767	NEXI SPA	115.191	1.426.065	1,06%
30	EUR	ES00000124H4	SPAGNA 5,15% 31/10/44	750.000	1.387.223	1,03%
31	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	14.954	1.368.291	1,02%
31	EUR	IT0005239360	UNICREDIT SPA	104.267	1.357.556	1,01%
33	EUR	IT0005246134	BTP I/L 1,30% 15/05/28	1.200.000	1.346.679	1,00%
34	EUR	IT0005172322	BTP 0,95% 15/03/23	1.300.000	1.329.120	0,99%

35	EUR	FR0000125007	CIE DE SAINT GOBAIN	36.092	1.317.358	0,98%
36	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	181.929	1.286.602	0,96%
37	CHF	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT NEW	17.964	1.258.837	0,94%
38	EUR	IT0000072170	FINECOBANK	114.891	1.228.185	0,91%
39	GBP	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	47.530	1.213.948	0,90%
40	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	7.545	1.202.673	0,90%
41	EUR	IT0003132476	ENI SPA	84.136	1.164.947	0,87%
42	EUR	LU1598757687	(AMS) ARCELORMITTAL	71.653	1.120.796	0,83%
43	EUR	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO. KGAA	20.929	1.050.217	0,78%
44	EUR	FR0000133308	ORANGE	74.447	976.745	0,73%
45	EUR	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	370.328	974.333	0,73%
46	EUR	PTEDP0AM0009	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	241.990	935.049	0,70%
47	EUR	NL0000009538	PHILIPS	21.446	933.330	0,69%
48	EUR	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	249.576	930.918	0,69%
49	EUR	FR0010220475	ALSTOM	21.071	889.828	0,66%
50	EUR	FR0000125338	CAPGEMINI	8.102	882.308	0,66%

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss waren keine nicht geregelten Transaktionen für Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren zu verzeichnen.

Informationen zu Verpflichtungen aus dem Kauf und Verkauf von derivativen Instrumenten:

Die folgende Aufstellung zeigt die beim Geschäftsschluss offenen Verkaufsverträge von Futures auf:

Finanzinstrument	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Betrag
FUTURE EURO STOXX 50 03/20 20/03/2020	90	Amundi	UBS Europe SE - Germany	3.356.100
Summe				3.356.100

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU- Länder	OECD- Länder	Nicht OECD- Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	11.042.896	8.122.384	0	0	19.165.280	14,27%
Obligationen	845.306	10.589.224	5.358.397	138.539	16.931.466	12,61%
Aktien	6.463.355	74.027.723	10.835.577	0	91.326.655	67,99%
Summe	18.351.557	92.739.331	16.193.974	138.539	127.423.401	94,87%

Wertpapieranlagen je Währung

Fremdwährung	Gegenwert in Euro
EUR	94.763.997
GBP	19.483.644
CHF	10.124.021
SEK	838.858
DKK	2.212.881
Summe	127.423.401

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 5.25% 01/11/29	IT0001278511	Ital. Staatsanleihen	500.000	7,987	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Ital. Staatsanleihen	350.000	12,742	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Ital. Staatsanleihen	400.000	14,048	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Ital. Staatsanleihen	1.600.000	16,022	
BTP 0,95% 15/03/23	IT0005172322	Ital. Staatsanleihen	1.300.000	3,148	
CCTEU TV 15/07/23	IT0005185456	Ital. Staatsanleihen	250.000	0,046	
BTP 0,65% 15/10/23	IT0005215246	Ital. Staatsanleihen	500.000	3,731	
BTP I/L 0,35% 24/10/24	IT0005217770	Ital. Staatsanleihen	500.000	0,311	
BTP I/L 1,30% 15/05/28	IT0005246134	Ital. Staatsanleihen	1.200.000	0,437	
BTP 0,90% 01/08/2022	IT0005277444	Ital. Staatsanleihen	470.000	2,549	
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	Ital. Staatsanleihen	2.300.000	7,918	
					7,71
FRANCIA OAT 5.75% 25/10/32	FR0000187635	Ausl. Staatsanleihen	400.000	10,195	
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Ausl. Staatsanleihen	1.000.000	11,941	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Ausl. Staatsanleihen	200.000	14,673	
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	Ausl. Staatsanleihen	1.200.000	15,689	
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	Ausl. Staatsanleihen	100.000	15,736	
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Ausl. Staatsanleihen	400.000	19,718	
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Ausl. Staatsanleihen	750.000	17,104	
PORTOGALLO 5,65% 15/02/24	PTOTEQOE0015	Ausl. Staatsanleihen	700.000	3,690	
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	Ausl. Staatsanleihen	200.000	6,185	
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	Ausl. Staatsanleihen	100.000	6,899	
					13,33
FERROVIAL 3,375% 07/06/21	XS0940284937	Unternehmensanleihen	150.000	1,403	

JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/21	XS0984367077	Unternehmensanleihen	300.000	1,287
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	200.000	4,016
SWISSCOM AG 1,75% 15/09/25	XS1288894691	Unternehmensanleihen	100.000	5,456
BANK OF AMERICA 1,625% 14/09/22	XS1290850707	Unternehmensanleihen	100.000	2,657
CREDIT SUISSE LDN 1,125% 15/09/20	XS1291175161	Unternehmensanleihen	124.000	0,707
DAIMLER 0,625% 05/03/20	DE000A168650	Unternehmensanleihen	81.000	0,175
RCI BANQUE 1,375% 17/11/20	FR0013053055	Unternehmensanleihen	54.000	0,878
SIMON INT FIN C1,375% 15/11/22	XS1232098001	Unternehmensanleihen	101.000	2,837
BMW FINANCE NV 0,875% 17/11/20	XS1321956333	Unternehmensanleihen	164.000	0,879
ALSTRIA C2,25% 24/03/21	XS1323052180	Unternehmensanleihen	100.000	1,204
SOCIETE GENERALE 0,75% 25/11/20	XS1324923520	Unternehmensanleihen	100.000	0,901
SOLVAY 1,625% 02/12/22	BE6282459609	Unternehmensanleihen	100.000	2,867
SWEDBANK 0,625% 04/01/21	XS1328699878	Unternehmensanleihen	181.000	1,006
SVENSKA HANDELSB. 1,125% 14/12/22	XS1333139746	Unternehmensanleihen	157.000	2,921
VONOVIA FINANCE BV 1,625% 15/12/20	DE000A18V138	Unternehmensanleihen	200.000	0,956
MONDELEZ INT 1,625% 20/01/23	XS1346872580	Unternehmensanleihen	170.000	2,959
SOCIETE GENERALE 0,75% 19/02/21	XS1369614034	Unternehmensanleihen	200.000	1,134
IBM 0,50% 07/09/21	XS1375841159	Unternehmensanleihen	100.000	1,683
BP CAPITAL MARKETS 1,373% 03/03/22	XS1375956569	Unternehmensanleihen	100.000	2,133
COCA COLA HBC FIN BV 1,875% 11/11/24	XS1377682676	Unternehmensanleihen	100.000	4,690
BRITISH TELECOM PLC 0,625% 10/03/21	XS1377680381	Unternehmensanleihen	104.000	1,184
MORGAN STANLEY 1,75% 11/03/24	XS1379171140	Unternehmensanleihen	250.000	4,023
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihen	200.000	13,226
DANSKE BANK 0,5% 06/05/21	XS1390245329	Unternehmensanleihen	100.000	1,343
TELEFONICA EM 0,75% 13/04/22	XS1394777665	Unternehmensanleihen	200.000	2,260
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihen	64.000	7,954
MERLIN PROPERTIES C2,225% 25/04/23	XS1398336351	Unternehmensanleihen	100.000	3,177
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihen	121.000	6,517
CARREFOUR 0,75% 26/04/24	XS1401331753	Unternehmensanleihen	101.000	4,240
MCDONALD'S CORP. 0,5% 15/01/21	XS1403263723	Unternehmensanleihen	100.000	1,040
KERING 1,25% 10/05/26	FR0013165677	Unternehmensanleihen	100.000	6,102
DAIMLER 0,25% 11/05/20	DE000A169NA6	Unternehmensanleihen	59.000	0,359
ALIMENTATION COUCHE 1,875% 06/05/26	XS1405816312	Unternehmensanleihen	100.000	5,944
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375% 23/05/22	XS1416688890	Unternehmensanleihen	100.000	0,431
VIVENDI SA 0,75% 26/05/21	FR0013176302	Unternehmensanleihen	100.000	1,393

HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihen	113.000	3,319
SWISS RE ADMIN LTD 1,375% 27/05/23	XS1421827269	Unternehmensanleihen	133.000	3,320
SOC GEN 0,75% 26/05/23	XS1418786890	Unternehmensanleihen	100.000	3,355
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihen	100.000	10,309
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihen	101.000	6,421
UBS GROUP FDG 1,25% 01/09/26	CH0336602930	Unternehmensanleihen	200.000	6,397
SKAND.ESK.BK. C1,375% 31/10/28	XS1511589605	Unternehmensanleihen	100.000	0,840
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihen	100.000	6,430
LLOYDS BANK PLC 0,75% 09/11/21	XS1517181167	Unternehmensanleihen	312.000	1,851
NN GROUP NV 0,875% 13/01/23	XS1550988569	Unternehmensanleihen	102.000	2,981
INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Unternehmensanleihen	263.000	3,894
GAS NATURAL FENOSA FIN C1,375% 19/01/27	XS1551446880	Unternehmensanleihen	200.000	6,663
WPC EUROBOND BV C2,25% 19/07/24	XS1533928971	Unternehmensanleihen	102.000	4,324
IMPERIAL BRANDS FIN C0,50% 27/07/21	XS1558013014	Unternehmensanleihen	101.000	1,565
BANK OF AMERICA C TV% 07/02/22	XS1560862580	Unternehmensanleihen	200.000	0,106
SNAM RETE GAS TV 21/02/22	XS1568906421	Unternehmensanleihen	105.000	0,143
RCI BANQUE TV 08/07/20	FR0013241379	Unternehmensanleihen	90.000	0,019
CIE DE SAINT-GOBAIN 1% 17/03/25	XS1577586321	Unternehmensanleihen	100.000	5,052
MOTABILITY OPERATIONS GR 0,875% 14/03/25	XS1578212299	Unternehmensanleihen	100.000	5,067
PRICELINE GROUP INC C0,80% 10/03/22	XS1577747782	Unternehmensanleihen	132.000	2,166
UBS GROUP AG TV% 20/09/22	CH0359915425	Unternehmensanleihen	228.000	0,221
LIBERTY MUTUAL FIN 1,75% 27/03/24	XS1586337872	Unternehmensanleihen	100.000	4,058
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihen	100.000	3,673
INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	XS1599167589	Unternehmensanleihen	260.000	0,060
BANK OF AMERICA C TV% 04/05/23	XS1602557495	Unternehmensanleihen	295.000	0,101
MORGAN STANLEY C TV 08/11/22	XS1603892065	Unternehmensanleihen	267.000	0,114
GENERAL MOTORS FIN CO FLOAT 10/05/21	XS1609252645	Unternehmensanleihen	162.000	0,112
KBC GROUP NV C 1,625% 18/09/29	BE0002290592	Unternehmensanleihen	100.000	0,740
RCI BANQUE SA C 0,75% 26/09/22	FR0013283371	Unternehmensanleihen	59.000	2,703
BANCO SANTANDER SA TV% 09/15/23	XS1689234570	Unternehmensanleihen	200.000	0,250
GOLDMAN SACHS GRP TV% 26/09/23	XS1691349523	Unternehmensanleihen	200.000	0,234

FCA BANK SPA IRELAND 0,25% 12/10/20	XS1697916358	Unternehmensanleihen	100.000	0,780
BNP PARIBAS FLOAT 22/09/22	XS1584041252	Unternehmensanleihen	300.000	0,233
AKELIUS RESID. AB C 1,125% 14/03/24	XS1717433541	Unternehmensanleihen	100.000	4,073
SELP FINANCE SARL C 1,50% 20/11/25	XS1720761490	Unternehmensanleihen	100.000	5,628
IMMOBLIARIA COL. C 1,625% 28/11/25	XS1725677543	Unternehmensanleihen	100.000	5,644
SOCIETE GENERALE C 1,375% 23/02/28	FR0013320033	Unternehmensanleihen	100.000	0,164
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihen	200.000	7,540
BAYER CAPITAL CORP BV C 2,125% 15/12/29	XS1840618216	Unternehmensanleihen	100.000	9,035
PFIZER INC C 0% 06/03/20	XS1574156623	Unternehmensanleihen	200.000	0,178
PSA BANQUE FRANCE C 0,625% 21/06/24	XS2015267953	Unternehmensanleihen	150.000	4,393
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihen	110.000	7,180
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihen	200.000	10,108
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihen	300.000	7,348
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Unternehmensanleihen	300.000	4,438
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihen	110.000	7,548
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihen	150.000	10,967
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihen	200.000	5,456
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihen	170.000	10,806
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihen	280.000	0,575
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	200.000	7,481
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihen	400.000	0,590
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihen	100.000	9,899
ORANGE SA C 0,50% 04/09/32	FR0013444684	Unternehmensanleihen	300.000	12,169
SOLVAY SA C 0,5% 06/09/29	BE6315847804	Unternehmensanleihen	200.000	9,386
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihen	150.000	8,007
DASSAULT SYSTEMS C 0,125% 16/09/26	FR0013444544	Unternehmensanleihen	300.000	6,665
ALSTRIA OFFICE REIT AG C0,50% 26/09/25	XS2053346297	Unternehmensanleihen	300.000	5,618
THERMO FISHER SCIENTIFIC C0,50% 01/03/28	XS2058556536	Unternehmensanleihen	180.000	7,935

VONOVIA FINANCE BV C 0,125% 06/04/23	DE000A2R8NC5	Unternehmensanleihen	200.000	3,249
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihen	300.000	7,586
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihen	290.000	11,962
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihen	140.000	7,695
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihen	100.000	0,854
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihen	180.000	7,754
ABBOTT IRELAND FIN C 0,10% 19/11/24	XS2076154801	Unternehmensanleihen	210.000	4,872
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihen	100.000	0,421
E.ON SE C 0,00% 29/09/22	XS2091216205	Unternehmensanleihen	140.000	2,742
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,3% 15/12/24	XS2091604715	Unternehmensanleihen	140.000	4,914
				4,07
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				7,27

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Zum Jahresende bestanden folgende Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Gegenwährung	% Abdeckung
Amundi SGR	Forward GBP	1.304.000	1.543.544	7,825%
Amundi SGR	Forward CHF	210.000	191.748	1,903%
Summe		1.514.000	1.735.292	

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2019		2018	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	2.735.430	10.114.730	13.644.108	8.613.140
Quotierte Obligationen	4.193.366	2.020.857	1.707.428	3.023.691
Quotierte Aktien	73.450.607	64.342.090	109.633.910	102.495.952
Derivate	10.953.230	14.078.870	0	0
Summe	91.332.633	90.556.547	124.985.446	114.132.783

Informationen zu Handels-Kommissionen - ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände:

	Betrag	% auf gehandelte Bestände
Handels-Kommissionen 2019	58.092	0,032%

Zusammensetzung des Postens

„Sonstige Forderungen aus der Vermögensverwaltung“

Die sonstigen Forderungen in Höhe von **Euro 1.871.462** setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
EUR zu erhaltende Liquidität aus noch nicht geregelten Verkäufen	1.735.292
Forderung Dividenden in EURO	57.239
Forderung Dividenden in GBP	55.773
Differenz Aktiva Wechselkursrisikoabsicherung	14.759
Forderungen gegenüber anderen Investitionslinien (Switch)	8.399
Summe	1.871.462

30 Steuerguthaben

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 1.624.368**.

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	1.624.368	1.624.368
Summe	1.624.368	1.624.368

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung**a) Verbindlichkeiten**

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2019 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss oder Auszahlung in Kapitalform angesucht haben und deren Quoten entsprechend annulliert worden sind. Die Verbindlichkeiten sind inklusive der bei Liquidierung abzuführenden Steuerrückbehalte angeführt. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich noch abzuführende Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Investitionslinien (Switch)	187.368	285.533
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/auszahlender Vorschüsse	180.129	65.056
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	85.828	10
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	24.875	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern Leistung in Kapital	24.776	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	13.301	0
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	12.241	18.515
Summe	528.518	369.114

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung**d) Sonstige Verbindlichkeiten**

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 1.885.199** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	ANNO 2019	ANNO 2018
GBP Verbindlichkeiten in FW	1.543.544	69.255
CHF Verbindlichkeiten in FW	191.748	64.589
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft – Kommissionen	147.276	116.763
Verbindlichkeiten aus Wechselkursänderungen	1.841	0

Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft – Gebühr	490	380
Ersteinzahlung		
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft -	300	50
Transaktionsspesen		
Verbindlichkeiten zu regelnde Euro-Liquidität	0	173.521
Totale	1.885.199	424.558

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 3.456.705**.

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Ertragssteuer 20% auf die Wertsteigerungen der Investitionslinie	3.456.705	0
Summe	3.456.705	0

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Transaktionen	0	306.736
Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures	3.356.100	0
Summe aktive Ordnungskonten	3.356.100	306.736
Gegenkonto Verkauf Futures	3.356.100	0
Gegenkonto für zu erhaltende Wertpapiere	0	306.736
Summe passive Ordnungskonten	3.356.100	306.736

Die Beträge der Posten ‚zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Transaktionen‘ und das entsprechende Gegenkonto wurden mit dem Kaufpreis errechnet.

Die Beträge der Posten ‚Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures‘ und das entsprechende Gegenkonto wurden anhand der aktuellen Kurse errechnet.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	6.149.060	5.484.734
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	4.312.177	3.883.455
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	2.202.249	2.016.379
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	1.803.476	1.553.337
Überträge Switch aus anderen Investitionslinien	796.371	876.983
Überträge von individuellen Positionen	584.002	501.428
Überträgen von kollektiven Positionen von anderen Fonds	562.588	295.430
Individuelle Beiträge Abfertigung	481.192	463.441
Freiwillige zusätzliche individuelle Beiträge	119.709	138.816
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	36.103	22.455
Freiwillige individuelle Beiträge	33.732	33.724
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	3.245	3.000
Summe	17.083.904	15.273.182

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Vorschüsse	1.323.469	1.470.397
Summe	1.323.469	1.470.397

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.323.469** entspricht **99** Vorschuss-Ansuchen zu Lasten individueller Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	2.818.480	1.834.284
Überträge	693.511	428.054
Ablösezahlungen	385.089	459.366
RITA Gesamtauszahlungen	72.522	0
Summe	3.969.602	2.721.704

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.969.602** entspricht **35** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **51** Ansuchen auf Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds, **58** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie und **1** RITA Gesamtauzahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

d) Auszahlungen in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Auszahlungen in Rentenform	0	82.242
Summe	0	82.242

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden keine Anträge um Auszahlung in Rentenform eingereicht.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Auszahlungen in Kapitalform	44.711	360.511
Summe	44.711	360.511

Der Gesamtbetrag über **Euro 44.711** entspricht **2** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	522.517	2.246.945
Quotierte Obligationen	137.690	373.431
Quotierte Aktien	2.375.985	13.811.809
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	294	0
Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	-267.183
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	1.138.815
Handelsprovisionen	0	-59.120
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-275.317
Summe	3.036.486	16.969.380

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Fondsverwalter (Bank)	1.661.792	1.425.664
Depotbank	22.001	19.575
Summe	1.683.793	1.445.239

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

	JAHR 2019	JAHR 2018
Verwaltungskommissionen z.G. Fondsverwalter	1.652.750	1.418.170
COVIP-Beitrag	6.792	6.144
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	2.250	1.350
Summe	1.661.792	1.425.664

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2019	JAHR 2018
Negativzinsen auf Eurokonten	15.562	12.220
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	5.751	7.165
Kommissionen Clearer Margin K/K	480	0
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	192	190
Negativzinsen K/K Margin Euro	16	0
Summe	22.001	19.575

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist.

Die besagte Norm hat außerdem:

- die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66 , abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt ;
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, die in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung Steuerschuld Ersatzsteuer 31.12.2019	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		131.904.638
Ablöse-Zahlungen	385.089	
Vorschuss-Zahlungen	1.323.469	
RITA Gesamtauszahlungen	72.522	
RITA Teilauszahlungen	0	
Überträge an andere Fonds	693.511	
Überträge an andere Investitionslinien Switch	2.818.480	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlung Leistung in Kapitalform	44.711	
Gesamtauszahlungen		5.337.782
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-6.149.060	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-4.312.177	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-2.202.249	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-1.803.476	
Überträge Switch aus anderen Investitionslinien	-796.371	
Überträge auf individuelle Positionen	-584.002	
Individuelle Beiträge Abfertigung	-481.192	
Überträgen auf kollektive Positionen von anderen Fonds	-562.588	
Freiwillige zusätzliche individuelle Beiträge	-119.709	
Freiwillige individuelle Beiträge	-33.732	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-36.103	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-3.245	
Summe Einzahlungen		-17.083.904
Steuerbefreite Einkommen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		101.836.443
Verwaltungsergebnis		18.322.073
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		15.552.613
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung (62,50% von 2.769.460)		1.730.913
Steuergrundlage (A+B)		17.283.526
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20%		3.456.705

2.1.2.1.4 INVESTITIONSLINIE GUARANTY

2.1.2.1.4.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2019
10	Verwaltetes Vermögen	16.348.786
a)	Bankguthaben	2.651.061
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	6.278.456
d)	Quotierte Obligationen	6.148.959
h)	Anteile OGAW	745.723
l)	Abgrenzungsposten	75.327
n)	Sonstige Forderungen aus der Vermögensverwaltung	449.260
SUMME AKTIVA		16.348.786
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit	-103.135
a)	Verbindlichkeiten	-103.135
30	Verbindlichkeiten der Vermögensverwaltung	-15.304
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-15.304
40	Steuerverbindlichkeiten	-9.279
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20%	-9.279
SUMME PASSIVA		-127.718
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	16.221.068
ORDNUNGSKONTEN		0

2.1.2.1.4.2 Gewinn-und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		Jahr 2019
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	16.130.761
a)	Beitragszahlungen	16.942.213
b)	Vorschusszahlungen	-225.448
c)	Überträge und Ablösungen	-357.545
e)	Rentenleistung in Kapitalform	-228.459
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	231.677
a)	Dividenden und Zinsen	132.037
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	99.640
30	Verwaltungsaufwendungen	-132.091
a)	Fondsverwalter (Bank)	-116.077
b)	Depotbank	-16.014
40	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	16.230.347
50	Ersatzsteuer	-9.279
a)	Ersatzsteuer 20 %	-9.279
	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)	16.221.068

2.1.2.1.4.3 Anhang

2.1.2.1.4.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	0	Euro	0
Neu ausgestellte Quoten	1.690.236,52895	Euro	16.942.213
Annullierte Quoten	80.747,52951	Euro	811.612
Bestehende Quoten zu Jahresende	1.609.488,99944	Euro	16.221.068

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.4.3.2. Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 2. Jänner 2019 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten

	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	14.900.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögensv erwalter	Anlagepolitik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kod. Bloomberg	Art	Währung
Amundi SGR S.p.A.	Aktiv	JPMorgan EGBI 1-5 Jahre IG	60%	JNEUI1R5	Obligationen	
		BofA Merrill Lynch 1-5 Year Euro Corporate,	35%	ER0V	Obligationen	EUR
		MSCI World TR Net Div conv. in Euro zum Wechselkurs WM Reuters	5%	NDDUWI	Aktien	

Das verwaltete Vermögen betrug am 31.Dezember 2019 insgesamt **Euro 16.348.786** und unterteilt sich wie folgt.

Beschreibung	Jahr 2019
a) Bankguthaben	2.651.061
c) Anleihen von Staaten oder intern. Organisationen	6.278.456
d) Quotierte Obligationen	6.148.959

h) Anteile OGAW	745.723
l) Aktive Abrechnungsposten	75.327
n) Sonstige Forderungen aus der Vermögensverwaltung	449.260
Summe	16.348.786

Der Saldo des Sammelkontos über **Euro 350.231** ist aus Gründen der kompetenzmäßigen Aufteilung buchhalterisch unter dem Posten ‚Bankguthaben‘ angeführt.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.Dezember 2019:

Bankkonten	Kontonummer	Währung	Saldo in EURO	% des Gesamtvermögens
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001085888	EUR	430.994	2,64%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	000001085889	EUR	1.869.836	11,44%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr	Währ.	ISIN Kodex	Wertpapier	Menge	Betrag	% des Gesamtvermögens
1	EUR	IT0005344335	BTP 2,45% 01/10/23	1.170.000	1.259.973	7,71%
2	EUR	IT0004898034	BTP 4,50% 01/05/23	1.080.000	1.229.796	7,52%
3	EUR	ES00000123X3	SPAGNA 4,4% 31/10/23	900.000	1.058.076	6,47%
4	EUR	IT0005185456	CCTEU TV 15/07/23	750.000	755.700	4,62%
5	EUR	IT0005312142	BTP ITALIA 0,25% I/L ITCPIUNR 20/11/23	700.000	698.638	4,27%
6	EUR	ES00000123U9	SPAGNA 5,4% 31/01/23	550.000	646.333	3,95%
7	EUR	ES0000012B62	SPAGNA 0,35% 30/07/23	600.000	612.246	3,74%
8	EUR	IT0005346579	CASSA DEP. PREST. 2,125% 27/09/23	300.000	317.484	1,94%
9	EUR	LU1599403141	PI INV. FUNDS - US EQUITY	90	296.276	1,81%
10	EUR	LU1599403067	PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY	180	292.021	1,79%
11	EUR	XS1291004270	IBERDROLA INT NV 1,75% 17/09/23	200.000	212.246	1,30%
12	EUR	XS1881574591	CIE DE SAINT-GOBAIN 0,875% 21/09/23	200.000	205.450	1,26%
13	EUR	XS2066706818	ENEL FIN INT NV C 0,00% 17/06/24	200.000	197.910	1,21%
14	EUR	LU1599403224	PI INV. FUNDS JAPANESE EQUITY	80	157.426	0,96%
15	EUR	XS2051660335	SNAM C 0,00% 12/05/24	150.000	148.535	0,91%
16	EUR	XS1808861840	PSA BANQUE FRANCE 0,75% 19/04/23	130.000	132.038	0,81%
17	EUR	XS0909369489	CRH FINANCE 3,125% 03/04/23	120.000	131.713	0,81%

18	EUR	XS1527126772	BP CAPITAL MARKETS 1,117% 25/01/24	120.000	124.752	0,76%
19	EUR	XS1883911924	DNB BANK ASA 0,60% 25/09/2023	120.000	122.322	0,75%
20	EUR	XS1979259220	MET LIFE GLOB. FUNDING I 0,375% 09/04/24	120.000	120.973	0,74%
21	EUR	XS2051667181	CONTINENTAL AG 0,00% 12/09/23	120.000	119.067	0,73%
22	EUR	XS0997775837	BANQUE FED CRED MUTUEL 3% 28/11/23	100.000	111.324	0,68%
23	EUR	FR0011625482	CREDIT AGRICOLE SA 3,15% 23/12/23	100.000	111.264	0,68%
24	EUR	XS0989155089	COCA COLA EUR PARTN PLC C2,625% 06/11/23	100.000	109.364	0,67%
25	EUR	XS1141969912	BRITISH SKY B.GRP 1,875% 24/11/23	100.000	106.788	0,65%
26	EUR	XS1146282634	VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	100.000	106.467	0,65%
27	EUR	XS1873219304	INTESA SANPAOLO 2,125% 30/08/23	100.000	105.747	0,65%
28	EUR	XS1520899532	ABBVIE INC C 1,375% 17/05/24	100.000	105.277	0,64%
29	EUR	XS1250034276	THERMO FISHER SCIENTIFIC C2,15% 21/07/22	100.000	105.020	0,64%
30	EUR	XS1420337633	HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	100.000	104.365	0,64%
31	EUR	BE6282459609	SOLVAY 1,625% 02/12/22	100.000	104.050	0,64%
32	EUR	XS1946004451	TELEFONICA EM SAU C 1,069% 05/02/24	100.000	103.592	0,63%
33	EUR	BE0002631126	KBC GROUP NV 1,125% 25/01/24	100.000	103.573	0,63%
34	EUR	XS1928480166	MEDIOBANCA SPA 1,60% STEP 25/01/24	100.000	103.459	0,63%
35	EUR	XS1547407830	BNP PARIBAS 1,125% 10/10/23	100.000	103.331	0,63%
36	EUR	XS1935139995	ABN AMRO BANK NV 0,875% 15/01/24	100.000	102.974	0,63%
37	EUR	XS1917590876	OMV AG 0,75% 04/12/23	100.000	102.737	0,63%
38	EUR	BE6276039425	ANHEUSER BUSCH INBEV 0,8% 20/04/23	100.000	102.686	0,63%
39	EUR	XS1586555861	VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	100.000	102.574	0,63%
40	EUR	FR0013241536	ORANGE SA C 0,75% 11/09/23	100.000	102.288	0,63%
41	EUR	XS1458405898	BANK OF AMERICA 0,75% 26/07/23	100.000	102.182	0,63%
42	EUR	FR0013342128	CARREFOUR SA C 0,875% 12/06/23	100.000	102.181	0,63%
43	EUR	XS1509003361	AVIVA PLC 0,625% 27/10/23	100.000	102.004	0,62%
44	EUR	XS1864037541	NATIONAL GRID NA INC 0,75% 08/08/23	100.000	101.892	0,62%
45	EUR	XS1456422135	JP MORGAN CHASE & CO C 0,625% 25/01/24	100.000	101.884	0,62%
46	EUR	XS1382792197	DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 03/04/23	100.000	101.803	0,62%
47	EUR	XS1840614900	BAYER CAPITAL CORP BV C 0,625% 15/12/22	100.000	101.571	0,62%
48	EUR	XS1882544205	ING GROEP NV FLOAT 20/09/23	100.000	101.445	0,62%
49	EUR	XS1960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,375% 07/03/23	100.000	101.132	0,62%
50	EUR	XS1987097430	WELLS FARGO & CO 0,50% 26/04/24	100.000	101.110	0,62%

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und – Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss waren keine nicht geregelten Transaktionen für Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren zu verzeichnen.

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	3.944.107	2.334.349	0	0	6.278.456	38,40%
Obligationen	675.224	4.296.967	1.176.768	0	6.148.959	37,61%
Aktien	0	0	0	0	0	0,00%
Anteile OGAW	0	745.723	0	0	745.723	4,56%
Summe	4.619.331	7.377.039	1.176.768	0	13.173.138	80,58%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	13.173.138
Totale	13.173.138

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 4,50% 01/05/23	IT0004898034	Ital. Staatsanleihen	1.080.000	3,118	
CCTEU TV 15/07/23	IT0005185456	Ital. Staatsanleihen	750.000	0,046	
BTP 2,45% 01/10/23	IT0005344335	Ital. Staatsanleihen	1.170.000	3,579	
BTP ITALIA 0,25% I/L ITCPIUNR 20/11/23	IT0005312142	Ital. Staatsanleihen	700.000	0,384	
					2,19
SPAGNA 4,4% 31/10/23	ES00000123X3	Ausl. Staatsanleihen	900.000	3,615	
SPAGNA 0,35% 30/07/23	ES0000012B62	Ausl. Staatsanleihen	600.000	3,565	
PORTOGALLO 1,9% 12/04/22	PTOTVJOE0005	Ausl. Staatsanleihen	17.000	0,315	
SPAGNA 5,4% 31/01/23	ES00000123U9	Ausl. Staatsanleihen	550.000	2,827	
					3,36
CRH FINANCE 3,125% 03/04/23	XS0909369489	Unternehmensanleihen	120.000	3,086	

BRITISH SKY B.GRP 1,875% 24/11/23	XS1141969912	Unternehmensanleihen	100.000	3,787
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	100.000	4,016
ANHEUSER BUSCH INBEV 0,8% 20/04/23	BE6276039425	Unternehmensanleihen	100.000	3,254
THERMO FISHER SCIENTIFIC C2,15% 21/07/22	XS1250034276	Unternehmensanleihen	100.000	2,488
IBERDROLA INT NV 1,75% 17/09/23	XS1291004270	Unternehmensanleihen	200.000	3,611
SOLVAY 1,625% 02/12/22	BE6282459609	Unternehmensanleihen	100.000	2,867
DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 03/04/23	XS1382792197	Unternehmensanleihen	100.000	3,217
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihen	100.000	3,319
BANK OF AMERICA 0,75% 26/07/23	XS1458405898	Unternehmensanleihen	100.000	3,520
BP CAPITAL MARKETS 1,117% 25/01/24	XS1527126772	Unternehmensanleihen	120.000	3,957
BNP PARIBAS 1,125% 10/10/23	XS1547407830	Unternehmensanleihen	100.000	3,701
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihen	100.000	3,673
BANCO SANTANDER SA TV% 09/15/23	XS1689234570	Unternehmensanleihen	100.000	0,250
HSBC HLDGS PLC C TV 05/10/23	XS1681855539	Unternehmensanleihen	100.000	0,015
DAIMLER INT FIN BV FLOAT 11/01/23	DE000A19UNN9	Unternehmensanleihen	100.000	0,274
MIZUHO FINANCIAL GROUP TV 10/04/23	XS1801906279	Unternehmensanleihen	100.000	0,028
BAYER CAPITAL CORP BV C 0,625% 15/12/22	XS1840614900	Unternehmensanleihen	100.000	2,934
AVIVA PLC 0,625% 27/10/23	XS1509003361	Unternehmensanleihen	100.000	3,780
NATIONAL GRID NA INC 0,75% 08/08/23	XS1864037541	Unternehmensanleihen	100.000	3,552
ING GROEP NV FLOAT 20/09/23	XS1882544205	Unternehmensanleihen	100.000	0,230
DNB BANK ASA 0,60% 25/09/2023	XS1883911924	Unternehmensanleihen	120.000	3,696
SOCIETE GENERALE 0,5% 13/01/23	XS1718306050	Unternehmensanleihen	100.000	3,002
KBC GROUP NV 1,125% 25/01/24	BE0002631126	Unternehmensanleihen	100.000	3,949
TELEFONICA EM SAU C 1,069% 05/02/24	XS1946004451	Unternehmensanleihen	100.000	3,988

MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,375% 07/03/23	XS1960678099	Unternehmensanleihen	100.000	3,157
RCI BANQUE SA C 0,75% 10/04/23	FR0013412699	Unternehmensanleihen	100.000	3,212
INTESA SANPAOLO 2,125% 30/08/23	XS1873219304	Unternehmensanleihen	100.000	3,525
WELLS FARGO & CO 0,50% 26/04/24	XS1987097430	Unternehmensanleihen	100.000	4,263
BANQUE FED CRED MUTUEL 3% 28/11/23	XS0997775837	Unternehmensanleihen	100.000	3,745
JP MORGAN CHASE & CO C 0,625% 25/01/24	XS1456422135	Unternehmensanleihen	100.000	4,002
BBVA FLOAT 09/03/2023	XS1788584321	Unternehmensanleihen	100.000	0,184
CIE DE SAINT-GOBAIN 0,875% 21/09/23	XS1881574591	Unternehmensanleihen	200.000	3,667
OMV AG 0,75% 04/12/23	XS1917590876	Unternehmensanleihen	100.000	3,881
CREDIT AGRICOLE SA 3,15% 23/12/23	FR0011625482	Unternehmensanleihen	100.000	3,754
BPCE SA TV % 23/03/23	FR0013323672	Unternehmensanleihen	100.000	0,226
COCA COLA EUR PARTN PLC C2,625% 06/11/23	XS0989155089	Unternehmensanleihen	100.000	3,698
ABN AMRO BANK NV 0,875% 15/01/24	XS1935139995	Unternehmensanleihen	100.000	3,951
ORANGE SA C 0,75% 11/09/23	FR0013241536	Unternehmensanleihen	100.000	3,648
CARREFOUR SA C 0,875% 12/06/23	FR0013342128	Unternehmensanleihen	100.000	3,388
BMW FINANCE NV 0,125% 13/07/22	XS2010445026	Unternehmensanleihen	50.000	2,528
SVENSKA HANDELSB. 0,125% 18/06/24	XS2013536029	Unternehmensanleihen	100.000	4,448
CONTINENTAL AG 0,00% 12/09/23	XS2051667181	Unternehmensanleihen	120.000	3,691
SNAM C 0,00% 12/05/24	XS2051660335	Unternehmensanleihen	150.000	4,356
GLAXOSMITHKLINE CAP PLC C 0,00% 23/09/23	XS2054626788	Unternehmensanleihen	100.000	3,727
ENEL FIN INT NV C 0,00% 17/06/24	XS2066706818	Unternehmensanleihen	200.000	4,454
ESSILORLUXOTTICA C 0% 27/05/23	FR0013463643	Unternehmensanleihen	100.000	3,403
CASSA DEP. PREST. 2,125% 27/09/23	IT0005346579	Unternehmensanleihen	300.000	3,600
MEDIOBANCA SPA 1,60% STEP	XS1928480166	Unternehmensanleihen	100.000	0,106

25/01/24

ABBVIE INC C 1,375% 17/05/24	XS1520899532	Unternehmensanleihen	100.000	4,242
MET LIFE GLOB. FUNDING I 0,375% 09/04/24	XS1979259220	Unternehmensanleihen	120.000	4,230
PSA BANQUE FRANCE 0,75% 19/04/23	XS1808861840	Unternehmensanleihen	130.000	3,245
BPCE SA 0,125% 04/12/24	FR0013464930	Unternehmensanleihen	100.000	4,905
E.ON SE C 0,00% 29/09/22	XS2091216205	Unternehmensanleihen	50.000	2,742
				3,21
Der gewichtete Durchschnitt der „Modif. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				2,91

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Zum Jahresende bestanden keine Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten

Wertpapier	2019	
	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	6.241.154	0
Quotierte Obligationen	6.570.243	428.760
Anteile OGAW	690.861	0
Summe	13.502.258	428.760

Informationen zu Handels-Kommissionen – ausgedrückt in Prozenten auf gehandelte Bestände:

Die Handelskommissionen sind in der vorwiegend in Obligationen investierten Investitionslinie Guaranty Teil der Handelspreise.

Zusammensetzung des Postens „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 449.260**, und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Guthaben von anderen Linien/Switch	449.260
Summe	449.260

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung**a) Verbindlichkeiten**

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2019 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss oder Auszahlung in Kapitalform angesucht haben und deren Quoten entsprechend annulliert worden sind. Die Verbindlichkeiten sind inklusive der bei Liquidierung abzuführenden Steuerrückbehalte angeführt. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich noch abzuführende Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	Jahr 2019
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschüssen	90.118
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistung in Kapitalform	6.653
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	6.364
Summe	103.135

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 15.304** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	Jahr 2019
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	15.154
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft – Gebühr Ersteinzahlung	150
Summe	15.304

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 9.279**.

Für genauere Details wird auf die Gewinn- und Verlustrechnung verwiesen.

Beschreibung	JAHR 2019
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	9.279
Summe	9.279

Gewinn- und Verlustrechnung

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung**a) Beitragszahlungen**

Beschreibung	JAHR 2019
Überträge wegen Änderung Investitionslinie (switch)	14.353.364
Überträge von individuellen Positionen	1.387.060
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	548.141
Überträgen aus kollektiv Positionen von anderen Fonds	281.604
Beiträge Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	198.959
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	106.344
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	56.479
Individuelle Beiträge aus Abfertigung	5.412
Freiwillig individuelle Zusatzbeiträge	4.850
Summe	16.942.213

b) Vorschüsse

Beschreibung	Jahr 2019
Vorschüsse	225.448
Summe	225.448

Der Gesamtbetrag über **Euro 225.448** entspricht **8** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2019
Überträge auf andere Investitionslinien (switch)	185.060
Ablösezahlungen	71.668
RITA Gesamtauszahlungen	61.316
RITA Teilauszahlungen	39.501
Summe	357.545

Der Gesamtbetrag über **Euro 357.545** entspricht **3** Ansuchen um Ablöse aus individuellen Positionen, **5** Anträgen um Übertrag auf andere Investitionslinien und **5** Anträge um Auszahlung der RITA, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2019
Auszahlung in Kapitalform	228.459
Summe	228.459

Der Gesamtbetrag über **Euro 228.459** entspricht **5** Ansuchen um Auszahlungen in Kapitalform auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern.		
Organisationen	104.544	37.301
Quotierte Obligationen	27.493	7.477
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	0	0
Quoten von Investmentfonds	0	54.862
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	0
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
Summe	132.037	99.640

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2019
Fondsverwalter (Bank)	116.077
Depotbank	16.014
Summe	132.091

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2019
Verwaltungskommissionen für Fondsverwalter	116.077
Summe	116.077

b) Depotbank

Beschreibung	ANNO 2019
Negativzinsen auf Euro-Konten	15.968
Stempelsteuer auf Konten und WP – Depot	46
Summe	16.014

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist.

Die besagte Norm hat außerdem:

- die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66 , abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt ;
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, die in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung Steuerschuld Ersatzsteuer 31.12.2019	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		16.230.347
Ablöse-Zahlungen	71.668	
Vorschusszahlungen	225.448	
RITA Gesamtauszahlungen	61.316	
RITA Teilauszahlungen	39.501	
Überträge auf andere Fonds	0	
Überträge auf andere Investitionslinien (switch)	185.060	
Rentenleistungen	0	
Auszahlungen in Kapitalform	228.459	
Gesamtauszahlungen		811.452
Beiträge Gutschrift auf individuelle Positionen	-548.141	
Überträge von anderen Fonds individuell	-1.387.060	
Beiträge z.L. von Arbeitnehmern	-56.479	
Beiträge z.L. von Arbeitgebern	-106.344	
Einzahlungen der Abfertigung	-198.959	
Überträge von anderen Fonds	-281.604	
Überträge von anderen Investitionslinien (switch)	-14.353.364	
Individuelle Einzahlung der Abfertigung	-5.412	
Freiwillige individuelle Beiträge	0	
Freiwillige individuelle Zusatz-Zahlungen	-4.850	
Beiträge der angereiften Abfertigung	0	
Überträge nur Abfertigung kollektiv von anderen Fonds	0	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	0	
Summe Einzahlungen		-16.942.213
Steuerbefreite Einkommen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		0
Verwaltungsergebnis		99.586
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		-42.259
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung (62,50% auf 141.845)		88.653
Steuergrundlage (A+B)		46.394
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20%		9.279

2.1.2.2. Rechenschaftsbericht zur Rentenphase

Da der Fonds die Renten nicht selbst ausschüttet, werden von ihm keine entsprechenden Buchungen vorgenommen; dies wird im Rahmen der dafür abgeschlossenen Konvention von der Versicherungsgesellschaft Assimoco Vita SpA durchgeführt.

Die von der Versicherungsgesellschaft übermittelten Daten zum 31. Dezember 2019 sind folgende:

- im Geschäftsjahr 2019 wurden insgesamt **Euro 30.312** an Bruttorenten ausbezahlt;
- der mathematische Vorsorgebetrag aller Renten beläuft sich auf **Euro 553.962**
- diese Beträge beziehen sich auf insgesamt **sechs** Rentenpositionen.

Der Fonds-Verantwortliche

Dr. Domenico Cupido

Der Verwaltungsrat der Bank

Der Präsident

Dr. Michael Grüner

**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31
ottobre 2006**

Al Consiglio di Amministrazione di
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Guaranty" (il Fondo) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Guaranty" attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA al 31 dicembre 2019 (primo esercizio della gestione) e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come

un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Padova, 10 aprile 2020

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandra Mingozzi
(Revisore legale)

***Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31
ottobre 2006***

Al Consiglio di Amministrazione di
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Safe" (il Fondo) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Safe" attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA al 31 dicembre 2019 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a

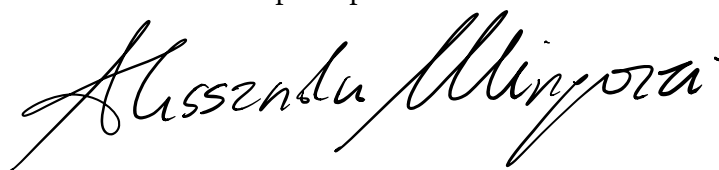
richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Padova, 10 aprile 2020

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandra Mingozzi
(Revisore legale)

***Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31
ottobre 2006***

Al Consiglio di Amministrazione di
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Activity" (il Fondo) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Activity" attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA al 31 dicembre 2019 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a

richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Padova, 10 aprile 2020

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandra Mingozzi
(Revisore legale)

**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31
ottobre 2006**

Al Consiglio di Amministrazione di
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Dynamic" (il Fondo) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Dynamic" attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA al 31 dicembre 2019 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a

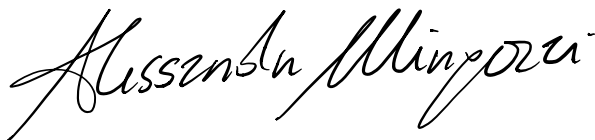
richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Padova, 10 aprile 2020

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandra Mingozzi
(Revisore legale)